

CALIFICACIÓN DE ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN LOS MERCADOS
CENTROAMERICANOS

JAIME CORREDOR HERNÁNDEZ
ANDRÉS LANZIANO MENESES
GUSTAVO MELO VARGAS

TRABAJO DE GRADO

ADMINISTRACION DE NEGOCIOS INTERNACIONALES
FACULTAD DE ADMINISTRACION
UNIVERSIDAD DEL ROSARIO
BOGOTA, AGOSTO DE 2009

CALIFICACIÓN DE ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN LOS MERCADOS
CENTROAMERICANOS

JAIME CORREDOR HERNÁNDEZ
ANDRÉS LANZIANO MENESES
GUSTAVO MELO VARGAS

TRABAJO DE GRADO

TUTOR:
ANDRES CASTRO

ADMINISTRACION DE NEGOCIOS INTERNACIONALES
FACULTAD DE ADMINISTRACION
UNIVERSIDAD DEL ROSARIO
BOGOTA, AGOSTO DE 2009

Dedicatoria

A nuestros padres:

Jaime Ernesto Corredor Carvajal, Ligia Hernandez Beltrán

Luis Fernando Lanziano, Gladys Cecilia Meneses,

Gustavo Hernando Melo, Hilda Vargas;

*que durante todo este proceso de aprendizaje nos han apoyado y guiado
para que podamos convertirnos en profesionales íntegros y personas dignas de
ser miembros activos de una sociedad donde podamos
ser influyentes y determinantes en nuestras futuras organizaciones.*

Agradecimientos

*A nuestro tutor: Andrés Mauricio Castro Figueroa,
que con su experiencia supo cómo ayudarnos a la realización
de un buen documento de investigación que podrá ser utilizado como elemento
de consulta e investigación.*

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION.....	1
I CAPITULO: HISTORIA DE LA INTEGRACION EN CENTROAMÉRICA	6
II CAPITULO: ANÁLISIS SECTORES ECONOMICOS EN CENTROAMÉRICA	8
ACEITES MINERALES.....	14
CAUCHO	15
SECTOR TEXTIL EN CENTROAMÉRICA	16
<i>Evolución del sector textil.....</i>	<i>17</i>
III CAPITULO: ESTUDIO ECONOMICO TRIANGULO DEL NORTE	19
EL SALVADOR.....	19
GUATEMALA	23
HONDURAS	26
IV CAPITULO: ANÁLISIS SECTOR TEXTIL POR PAÍSES.....	30
GUATEMALA	30
<i>Subsectorización.....</i>	<i>32</i>
<i>Tamaño del Mercado.....</i>	<i>36</i>
<i>Evolución del Mercado.....</i>	<i>36</i>
<i>Origen de las Importaciones</i>	<i>37</i>
<i>Destino de las Exportaciones</i>	<i>37</i>
<i>Balanza Comercial</i>	<i>38</i>
<i>Comercio Bilateral Colombia- Guatemala</i>	<i>38</i>
<i>Descripción de los consumidores</i>	<i>39</i>
<i>Competencia.....</i>	<i>40</i>
<i>Canales de distribución.....</i>	<i>40</i>
<i>Acceso al mercado.....</i>	<i>42</i>
<i>Barreras no Arancelarias.....</i>	<i>42</i>
EL SALVADOR	42
<i>Tamaño del Mercado.....</i>	<i>43</i>
<i>Evolución del mercado</i>	<i>43</i>
<i>Origen de las Importaciones</i>	<i>43</i>
<i>Destino de las Exportaciones</i>	<i>44</i>
<i>Comercio Bilateral Colombia-El Salvador</i>	<i>46</i>
<i>Distribución del mercado del Salvador por Segmentos</i>	<i>47</i>
<i>Estructura de la Oferta.....</i>	<i>48</i>
<i>Canales de distribución y comercialización.....</i>	<i>49</i>
<i>Acceso al mercado.....</i>	<i>50</i>
<i>Barreras no Arancelarias.....</i>	<i>51</i>
HONDURAS	52
<i>Subsectorización.....</i>	<i>53</i>
<i>Tamaño del Mercado</i>	<i>54</i>
<i>Origen de las Importaciones.....</i>	<i>55</i>

<i>Origen de las exportaciones</i>	56
<i>Comercio Bilateral Entre Colombia y Honduras</i>	57
<i>Análisis de la Demanda</i>	58
<i>Canales de distribución</i>	58
<i>Acceso al mercado</i>	59
<i>Barreras No Arancelarias</i>	60
COLOMBIA.....	61
<i>Sector textil Colombia</i>	63
<i>Balanza comercial 2006</i>	64
<i>Importaciones</i>	65
<i>Comportamiento sector Textil en Colombia 2007</i>	66
V CAPITULO: TRATADO LIBRE COMERCIO COLOMBIA-TRIANGULO DEL NORTE.....	72
ANÁLISIS RIESGO EL SALVADOR	74
ANÁLISIS DE RIESGO HONDURAS.....	76
ANÁLISIS DE RIESGO GUATEMALA	78
ANALISIS.....	84
SECTOR TEXTIL HONDURAS 2008-2009.....	84
SECTOR TEXTIL EL SALVADOR AÑO 2007-2008	84
SECTOR TEXTIL GUATEMALA 2007- 2008	86
EXPORTACIONES SECTOR TEXTIL.....	87
CONCLUSIONES.....	90
EL SALVADOR	90
GUATEMALA	92
HONDURAS	93
BIBLOGRAFIA	97

LISTAS ESPECIALES

Ilustración 1 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR EL SALVADOR DE COLOMBIA 2007 .	9
Ilustración 2 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR GUATEMALA DE COLOMBIA 2007	10
Ilustración 3 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR HONDURAS DE COLOMBIA 2007 ..	11
Ilustración 4 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE EL SALVADOR HACIA COLOMBIA 2007	12
Ilustración 5 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE GUATEMALA HACIA COLOMBIA 2007	13
Ilustración 6 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE HONDURAS HACIA COLOMBIA 2007	14
Ilustración 7 INVERSION EXTRANJERA SALVADOR	20
Ilustración 8 INFLACION VS DESEMPLEO EL SALVADOR	20
Ilustración 9 INDUSTRIA MANUFACTURERA EL SALVADOR.....	23
Ilustración 10 INVERSION VS REMESAS GUATEMALA	24
Ilustración 11 INDUSTRIA MANUFACTURERA GUATEMALA	26
Ilustración 12 TASA DE DESEMPLEO HONDURAS	27
Ilustración 13 INVERSION VS REMESAS HONDURAS	27
Ilustración 14 INDUSTRIA MANUFACTURERA HONDURAS.....	29
Ilustración 15 ORIGEN DEL CAPITAL DE LA INDUSTRIA TEXTIL EN CENTROAMERICA	32
Ilustración 16 IMPORTACIONES DE INSUMOS DE CONFECCION POR PAIS	37
Ilustración 17 IMPORTACIONES DE INSUMOS DE CONFECCION PARA LA MAQUILA POR PAIS DE ORIGEN.....	56
Ilustración 18 EXPORTACIONES TOTALES DEL SECTOR TEXTIL EN COLOMBIA	63
Ilustración 19 DISTRIBUCION POR ACTIVIDADES SECTOR TEXTIL EN COLOMBIA.....	68
Ilustración 20 DISTRIBUCION POR TAMAÑO SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES EN COLOMBIA .	69
Ilustración 21 DISTRIBUCION GEOGRAFICA SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES EN COLOMBIA ...	70
Ilustración 22 BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-GUATEMALA	72

Ilustración 23 BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-HONDURAS	73
Ilustración 24BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-EL SALVADOR.....	73
Ilustración 25 EXPORTACION SECTOR TEXTIL (SIN MAQUILA) EN CENTROAMERICA.....	88
Ilustración 26 EXPORTACION MAQUILAS EN CENTROAMERICA	88
Tabla 1 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES EL SALVADOR 2007	21
Tabla 2 ESTRUCTURA PIB EL SALVADOR 2007	22
Tabla 3 ESTRUCTURA PIB GUATEMALA 2007	24
Tabla 4 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES GUATEMALA 2007.....	25
Tabla 5 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES HONDURAS 2007.....	28
Tabla 6 ESTRUCTURA PIB HONDURAS 2007	29
Tabla 7 DESARROLLO SECTOR TEXTIL GUATEMALA	31
Tabla 8 SUBSECTORES SECTOR TEXTIL GUATEMALA	32
Tabla 9 CONSUMO INSUMOS EN MAQUILAS GUATEMALA 2007	33
Tabla 10 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL GUATEMALA I	34
Tabla 11 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL GUATEMALA II	35
Tabla 12 EXPORTACIONES E IMPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR GUATEMALA .	36
Tabla 13 EVOLUCION EXPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR GUATEMALA	38
Tabla 14 IMPORTACIONES DESDE COLOMBIA DESTINO GUATEMALA INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR	39
Tabla 15 BALANZA COMERCIAL GUATEMALA-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007	39
Tabla 16 IMPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR EL SALVADOR	44
Tabla 17 EXPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR EL SALVADOR	45
Tabla 18 BALANZA COMERCIAL POR LINEAS EL SALVADOR	46
Tabla 19 BALANZA COMERCIAL EL SALVADOR-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007	47

Tabla 20 ESTRUCTURA OFERTA SECTOR TEXTIL EL SALVADOR	48
Tabla 21 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL EL SALVADOR	51
Tabla 22 EMPRESAS SECTOR TEXTIL EN CENTROAMERICA GENERACION EMPLEO	52
Tabla 23 PARTIDAS ARANCELARIAS SECOTR TEXTIL HODNURAS	53
Tabla 24 TAMAÑO APARENTE DEL MERCADO HONDURAS.....	55
Tabla 25 BALANZA COMERCIAL HONDURAS-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007	57
Tabla 26 COSTOS ARANCELARIOS SECTOR TEXTIL HONDURAS.....	60
Tabla 27 EXPORTACIONES COLOMBIA AL MUNDO	64
Tabla 28 IMPORTACIONES DE OTROS PAISES A COLOMBIA.....	65
Tabla 29 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN STANDARD AND POOR'S.....	81
Tabla 30 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN MOODY'S INVERSTOR SERVICE.....	82
Tabla 31 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN INSTITUTIONAL INVERSTORS.....	83
Tabla 32 PRINCIPALES MERCADOS DE EXPORTACION GUATEMALA.....	87
Tabla 33 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES EL SALVADOR	91
Tabla 34 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES GUATENALA	93
Tabla 35 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR MEXICO DE HONDURAS 2009	95
Tabla 36 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS POR MEXICO A HONDURAS 2009.....	95
Tabla 37 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES HONDURAS.....	96

RESUMEN

El comercio internacional es un motor de crecimiento económico para los países, ante las numerosas crisis y obstáculos presentados con los aliados comerciales de Colombia, surge esta investigación, la cual busca motivar a inversionistas a invertir en mercados Centroamericanos tales como Honduras, Guatemala y El Salvador, con el fin de aprovechar facilidades al comercio como el Tratado de Libre Comercio con estos países que conforman el Triangulo Norte, e invertir en los sectores más atractivos de la región especialmente bajo el análisis hecho tanto en el sector textil como el de confecciones.

PALABRAS CLAVE

Maquila

Full package

Inversión

Centroamérica

Sector textil y manufacturas

ABSTRACT

The foreign trade is knowed as an engine of economic growth for developing countries, keeping in mind the current crisis and obstacles presented with the Colombian commercial partners. Therefore, this research comes in order to motivate investors to invest in Central American markets such as Honduras, Guatemala y El Salvador, with the purpose of building facilities to trade as the Free Trade Agreement with the Northern Triangle, and invest in attractive sectors in the región such as textile and apparel sectors.

KEY WORDS

Maquila

Full package

Investment

Central America

Textiles and articles

INTRODUCCION

En Colombia se ha presentado un fenómeno muy común entre los inversionistas y empresarios nacionales, que es sesgarse y limitarse a dos mercados internacionales objetivo: el Estadounidense y el Venezolano, en su gran mayoría, y otros que por sus capacidades apuntan a otros países del área andina como Ecuador, Perú y Bolivia; dejando a un lado otros mercados e industrias potencialmente beneficiosas en Centroamérica por desconocimiento de acuerdos comerciales o por el mismo temor al fracaso.

¿Qué tan rentable resultaría para los inversionistas colombianos llevar su capital al sector textil y confecciones en países Centroamericanos?

- ¿Cuáles son los países líderes dentro del sector textil y sus derivados en Centroamérica?
- ¿Cuántos bloques económicos se encuentran establecidos en Centroamérica, cuáles se encuentran planteados a futuro, y qué objetivos y metas tienen su conformación?
- ¿Qué acuerdos de tipo económico y comercial en la actualidad se encuentran vigentes entre Colombia y países y bloques económicos Centroamericanos?
- ¿Cuál es la legislación que rige el flujo de inversiones destinadas a países dentro de la región Centroamericana?

La situación económica actual del país, muestra una gran dependencia del comercio exterior colombiano a dos mercados en especial: Estados Unidos y Venezuela. Dicha situación ha provocado una ceguera empresarial por parte de los industriales que miran como único foco de salida estos mercados, estos mercados han sido de vital importancia para Colombia; en el caso de Venezuela es el tema de la cercanía y por el lado de Estados Unidos las relaciones que se han establecido.

Ante la problemática que puede vivir Colombia de quedar limitada a tener pocos socios comerciales de peso y el impacto que esto puede tener en la economía colombiana, se debe plantear una solución de aprovechar los tratados bilaterales con los que cuenta Colombia y de esta forma poder hacer parte de nuevos mercados diversificando el riesgo de mercado que se pueda presentar en el futuro.

Actualmente Colombia ha firmado diversos tratados comerciales entre los cuales se destacan el TLC con el triángulo norte (El Salvador, Honduras y Guatemala), algunos de estos acuerdos son desconocidos completamente por los inversionistas, por lo cual no son aprovechados al máximo. El interés principal de esta investigación es crear conciencia a los inversionistas colombianos de nuevas oportunidades de inversión enfocándonos en Centroamérica y poder aclararles el camino para poder entrar a estos mercados.

Queremos aprovechar el crecimiento y desarrollo que ha logrado la industria manufacturera en Centroamérica; al ser tan extenso este sector económico se decidió enfocar el estudio en el sector textil y confecciones dada la eficiencia que ha logrado consolidar en esta zona, que hasta el momento lo ha hecho atractivo para grandes empresas a nivel mundial.

Gracias al TLC firmado con los países del Triangulo Norte, el mercado centroamericano nos podrá proporcionar diversas oportunidades para invertir, en varios sectores, tanto industriales como agrícolas. En el caso de la industria manufacturera, se puede afirmar que tiene un peso relativamente en algunos países de esta región, por ejemplo en Honduras representa el 15.1 por ciento del PIB de este país¹ en el año 2002, donde el 60 por ciento del valor agregado por esta industria fue representado por industrias alimenticias y textiles. Desde

¹ Informe de Políticas Comerciales, por Sectores

1997 a 2002, el aumento del valor agregado se ha visto en gran parte por el aporte de la industria textil y sus derivados en general.

Como objetivo general se pretende identificar las oportunidades de negocios más rentables que ofrece el sector textil y sus derivados dentro de los mercados Centroamericanos que sean más atractivas para los inversionistas colombianos

- Analizar el portafolio de inversión en Centroamérica.
- Realizar un análisis objetivo de diversas alternativas para llegar a tener una opinión más clara al recomendar alguna de ellas.
- Analizar la viabilidad de las diversas alternativas propuestas por la investigación realizada.
- Proponer estrategias de diversificación del riesgo para inversionistas colombianos

Es precisamente en el sector textil y confecciones en Centroamérica en general donde se tendrá el foco de la investigación aquí propuesta, debido a que estudios observados nos muestran un sector en constante crecimiento hasta el momento, por lo atractivo que la región se ha convertido para empresas multinacionales vinculadas al sector textil y de confección.

Además, el desarrollo de la investigación se basará en los diversos tratados que existen entre Colombia y Centroamérica, buscando los aportes que estos brinden para tener herramientas de carácter objetivo que muestren unas expectativas favorables al momento en que los colombianos quieran llevar su dinero a esta región para ser invertidos en este sector.

También es de destacar la escogencia de esta zona geográfica por el hecho que los muchos de los países dentro de esta han impuesto una política con un enfoque industrial, que es muy conveniente para empresas o conglomerados

manufactureros originarios de esos países o aquellos extranjeros interesados en una producción más eficiente.

Otro aspecto que promovió e incentivó el centrarse en el mercado textil y sus derivados, es lo que tiene relación con los beneficios arancelarios en cuanto a la maquila, que permiten llevar insumos para que sean transformados en territorios centroamericanos a muy bajos costos.

Durante el desarrollo de la investigación se hará más tácito el foco de la misma, mostrando los límites que ya se han mencionado y también los alcances que se pueden lograr al tomar al sector textil y sus derivados en Centroamérica como tema de indagación central.

Estudios de la integración económica en países centroamericanos y su crecimiento se han elaborado organismos como la Secretaria de Integración Económica Centroamericana (SIECA), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y estudios realizados por la Cámara de Comercio Colombo-Centroamericana; nos muestran documentos que realizan un diagnóstico de la economía de la región.

Al hablar de un estudio de posibilidades de inversión en mercados Centroamericanos, no se han efectuado estudios que estudien cada sector de la economía centroamericana con el fin de calificar la rentabilidad de invertir en dichos sectores.

El estudio que se va a llevar a cabo durante el desarrollo de este documento en primer lugar será de tipo exploratorio, ya que inicialmente se hará una intensiva búsqueda de información relevante a inversiones y más exactamente las hechas en el sector textil y sus derivados, con esto se irá construyendo un concepto más objetivo y respetable que contará con el sustento y bases sólidas

necesarias al momento de recomendar flujos de dinero a la región Centroamericana por medio de este sector.

El siguiente paso es iniciar un estudio de tipo descriptivo que ayudará a desglosar la información que en esta instancia se ha logrado obtener de las distintas fuentes, así: *“identificar características del universo de investigación, señalar formas de conducta y actitudes del universo investigado, establecer comportamientos concretos y descubrir y comprobar la asociación entre variables de investigación”*²

Y por último se desarrollará una última etapa que será un estudio explicativo, donde el análisis, síntesis e interpretación determinarán la viabilidad de la inversión en el sector textil y sus derivados en Centroamérica.

Por la magnitud del trabajo investigativo que durante el desarrollo de este documento tendrá lugar se utilizarán varios métodos que harán la labor de los investigadores más coherente y segura cuando estos estén prestos a dar conclusiones acertadas, los métodos serán: el Deductivo, que trae implícita la Observación misma, con el que se tratará de dar explicación a un particular basado en temas generales y el de Análisis que establecerá la relación causa-efecto de las variables observadas.

² Página 137, Metodología, Diseño y desarrollo del proceso de investigación, Carlos E. Méndez A.

I CAPITULO: HISTORIA DE LA INTEGRACION EN CENTROAMÉRICA

El mercado Colombiano se encuentra actualmente en una dependencia hacia otros mercados especialmente Estados Unidos y Venezuela. Lo anterior lleva al cuestionamiento de las razones por las cuales Colombia se ha enfocado principalmente en estos mercados.

Ante los hechos actuales que vive Colombia con sus principales socios comerciales, como puede ser el caso de la tensión en las relaciones Colombo-Venezolanas como también la incertidumbre frente al Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, y apoyado al crecimiento económico que ha mostrado el país y los diversos acuerdos firmados especialmente el TLC con los países del Triángulo Norte.

Los países centroamericanos han mostrado una evolución en el crecimiento de la industria manufacturera y confecciones, esto puede representar para Colombia nuevas alternativas para incursionar a nuevos mercados, éstos que tienen un gran potencial en la industria mencionada anteriormente, principalmente en países como Honduras, que en aspectos de maquila es uno de los países líderes en temas de confecciones.

Las variables estudiadas en esta investigación corresponden a factores claves en el desarrollo económico e impulso hacia el sector económico en estudio. Esta descripción permitirá crear una visión más centrada y objetiva hacia la inversión en los países en estudio.

Los países centroamericanos se han visto motivados por la necesidad de creación de industrias en la región que supla los mercados mundiales desde la segunda guerra mundial, igual que muchos bloques económicos se promueven

el libre comercio en este caso el comercio en Centroamérica. Desde 1951, Guatemala, Honduras, El Salvador Costa Rica y Nicaragua han buscado aumentar el comercio eliminando barreras al comercio y promoviendo la industrialización, básicamente en producción agrícola, agroindustrial y también manufacturas. El comercio en la zona ha logrado un gran aumento gracias a sus procesos de integración económica y aperturas a mercados internacionales.

Por efectos de la globalización en los últimos 15 años se busca una redistribución de los factores productivos hacia sectores más eficientes en las economías, es por esto que los países centroamericanos han buscado incentivos a la inversión y como resultado han mostrado un gran avance en el sector manufacturas, en especial manufacturas ligeras.

Los países de la región han logrado un avance muy importante con el desarrollo de la industria manufacturera en especial con las ventajas y facilidades que han otorgado a las maquilas en la región, las cuales han funcionado como motor de desarrollo en la región. En los últimos años países como Honduras, Costa Rica y República Dominicana han logrado un crecimiento económico sostenible lo cual ha motivado la inversión extranjera directa, estos países han optado por la maquila como motor de desarrollo, lo cual ha creado políticas que favorezcan esta industria; por lo anterior los países de la región han buscado en el comercio internacional beneficios que atraigan a las industrias a producir en estos países.

II CAPITULO: ANÁLISIS SECTORES ECONOMICOS EN CENTROAMÉRICA

Como opción de inversión en estos mercados se debe analizar variables macroeconómicas, como también el riesgo país de los países en la región junto con el crecimiento en la industria manufacturera, en orden de poder formar un análisis que permita evaluar el sector.

Como puede llegar a ser determinado con la información que este documento ha recogido vemos que como Región o Grupo Económico, el Triángulo del Norte ha venido creando un ambiente propicio y “sano” (económicamente hablando) para atraer capital extranjero que posteriormente será usado en diversos sectores, principalmente el de manufactura dentro del territorio, tales acciones no se están llevando a cabo de una forma unificada, sino que cada país dependiendo de su situación presente está tomando las medidas necesarias para poder lograr un buen ambiente dentro de su entorno económico, dada las diferencias políticas y la evolución que cada una de las economías ha venido presentando.

Lo que más impulsa a estos Tres Países, es la situación deficitaria de la Balanza Comercial que la Región presenta, ya que en 2008³ las Exportaciones fueron de 10.899 Millones de dólares, mientras que las Importaciones se encontraron por el orden de los 29.197 Millones de dólares; precisamente gracias a las medidas que estos países han venido aplicando dentro de sus enfoques económicos, las variaciones porcentuales han sido favorables para sus intereses, presentando un aumento del 20% y 13% respectivamente.

Estas mejoras contribuyen a mantener las políticas que se vienen aplicando, con el fin de aumentar la entrada de inversión extranjera a estos territorios,

3

<http://www.mincomercio.gov.co/eContent/Documentos/negociaciones/PerfilesPais/PerfilTrianguloNorte-08.pdf>

capital que sea destinado a la creación de empresas de manufactura, o para que puedan hacer uso de los servicios prestados por las empresas ya establecidas, como es el caso específico de la Maquila. Además, las buenas calificaciones de riesgo de estos países los sitúan en buenas posiciones, haciendo un destino interesante para llevar capital.

Como estudio de opciones de inversión en estos mercados en Centroamérica tendremos en cuenta el comercio entre estos países y Colombia, de tal forma se analizarán los sectores más influyentes y atractivos para el inversionista. Para poder identificar el sector potencial para invertir tomamos en cuenta los productos más importantes en la balanza comercial entre los países miembros del Triángulo del norte y Colombia. Para la creación del portafolio de inversión estudiado, comenzamos con el análisis de los principales productos exportados por Colombia en el año 2007 con destino a los países miembros del Triángulo del norte.

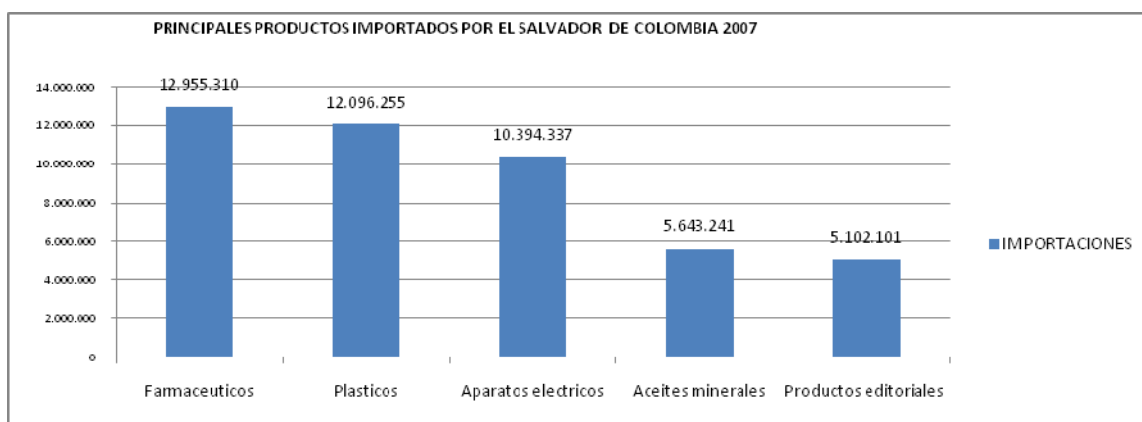


Ilustración 1 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR EL SALVADOR DE COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

El siguiente cuadro nos muestra los principales productos exportados por El Salvador hacia Colombia en donde se puede observar que el principal producto son los productos farmaceuticos con un total de 12.955.310 US\$, se observa de

igual forma que el sector de aceites minerales es un sector poco competitivo dentro de este estudio.

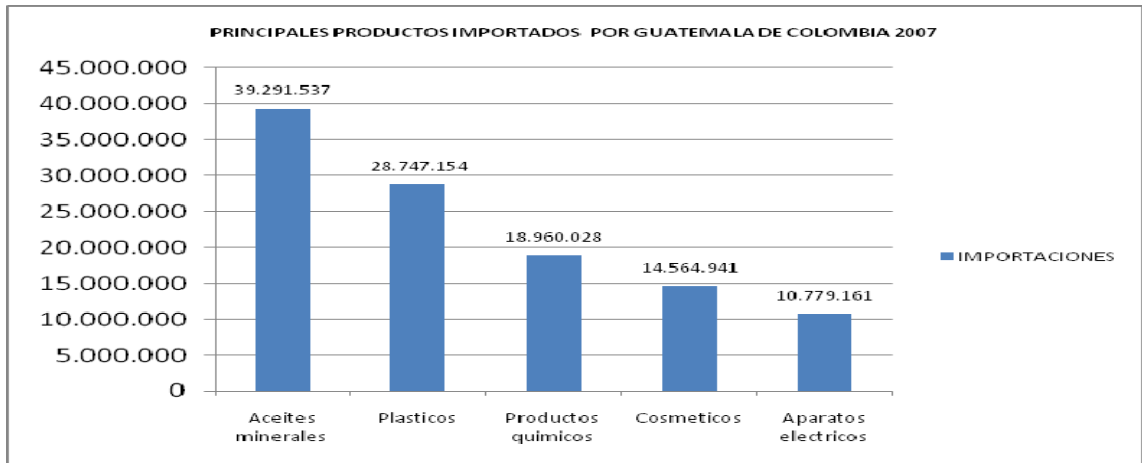


Ilustración 2 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR GUATEMALA DE COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

El cuadro anterior muestra como los aceites minerales dominan las exportaciones colombianas hacia Guatemala con un total de 39.291.537 US\$. Hecho por el cual se convierte en un sector atractivo para la inversión en este país.

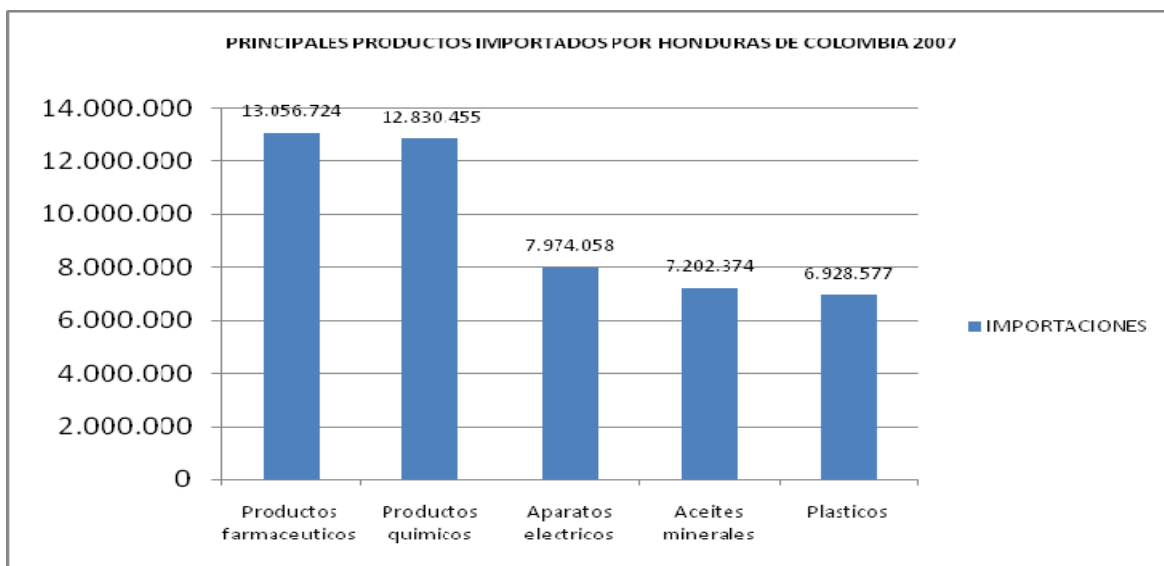


Ilustración 3 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR HONDURAS DE COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

Por último tenemos en cuenta las exportaciones de Colombia hacia Honduras, en donde observamos también la participación de los aceites minerales con un total de 7.202.374 US\$, si sumamos la participación de este producto en los tres países de 51.596.012 US\$.

Para estudiar la contrapartida tenemos que analizar las exportaciones más importantes de estos países con Colombia.

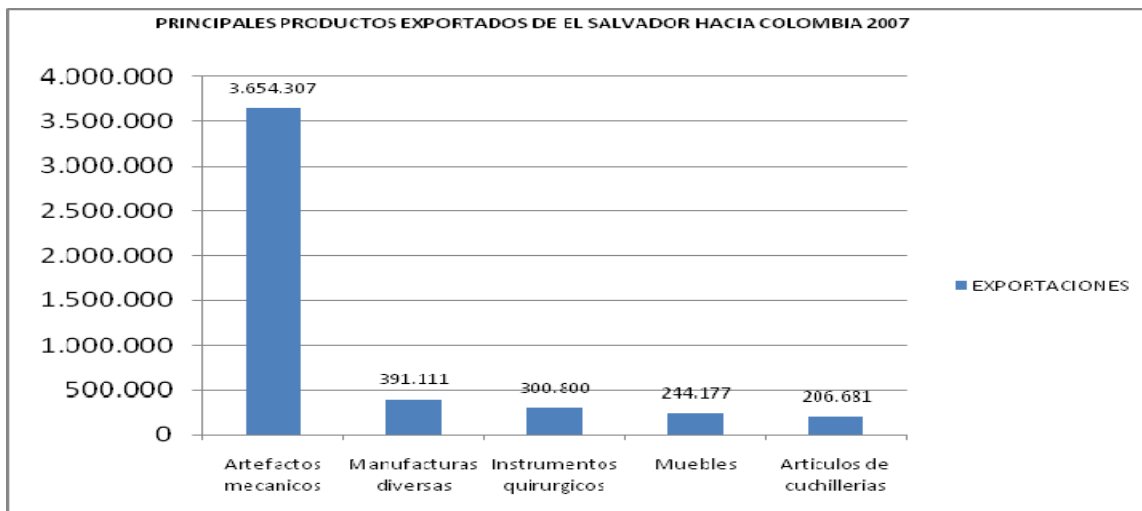


Ilustración 4 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE EL SALVADOR HACIA COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

Tenemos como principal producto de exportación de El Salvador hacia Colombia, los artefactos mecánicos y manufacturas diversas, ambos sectores se encuentran dentro del estudio de las maquilas, es muy importante resaltar el efecto que tienen las maquilas en estos países como motor económico. Estos dos productos suman un total de 4.045.418 US\$.

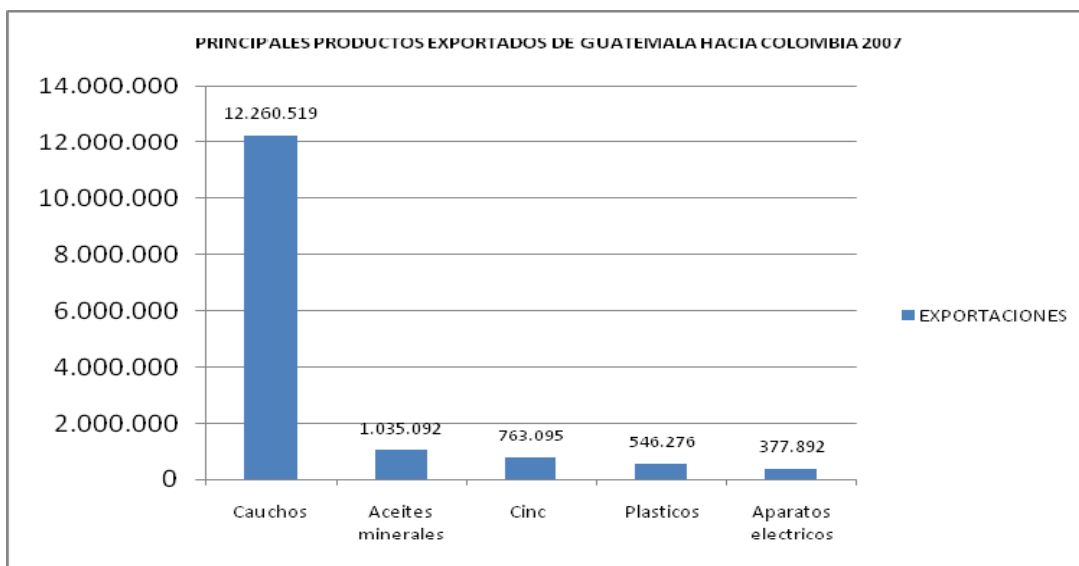


Ilustración 5 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE GUATEMALA HACIA COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

Las exportaciones de caucho corresponden a un amplio dominio en el portafolio de productos que Guatemala exporta, cuenta con un alto reconocimiento en el mercado exterior, por lo anterior no es una sorpresa observar que el total de exportaciones de caucho en el 2007 con destino Colombia es 12.260.519 US\$.

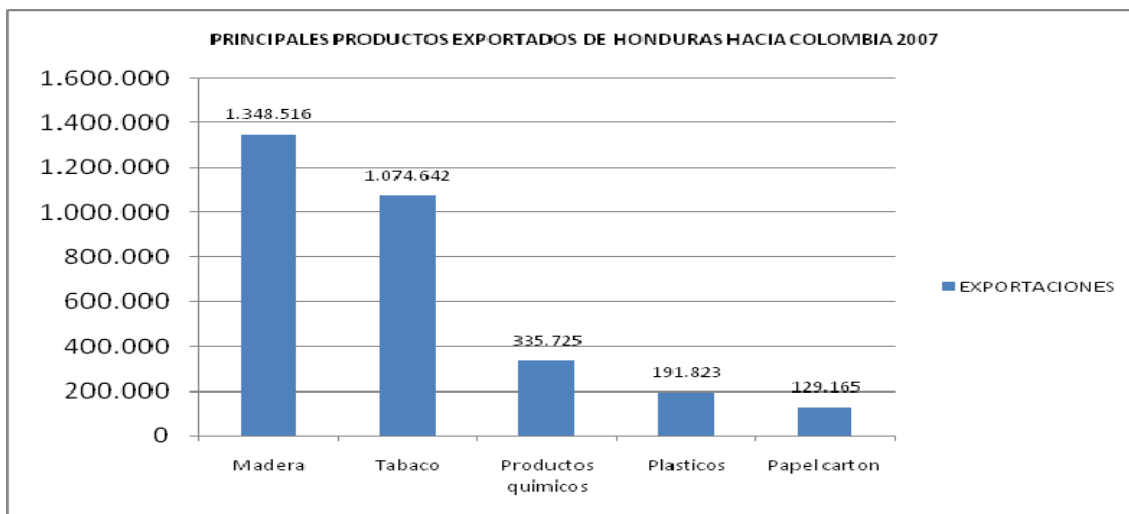


Ilustración 6 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE HONDURAS HACIA COLOMBIA 2007

Fuente: Sieca

Los productos derivados de las maquilas no son contemplados, en el grafico anterior, por esto la madera se encuentra en un primer puesto entre los principales productos exportados por Honduras con destino Colombia.

Después de analizar las exportaciones podemos establecer como posibles alternativas para invertir en Centroamérica el sector manufacturas, caucho y aceites minerales. A continuación se realizara un breve análisis a estos productos.

Aceites minerales

En los últimos 10 años esta industria ha tenido un gran impulso dado por diversos factores, entre ellos uno bastante importante el DR-CAFTA⁴, acuerdo que le abrió las puertas de Norteamérica a los productos de exportación centroamericanos a partir del 2004.

4

http://es.wikipedia.org/wiki/Tratado_de_Libre_Comercio_entre_Estados_Unidos,_Centroamérica_y_Re_pública_Dominicana

Claro que previo a la firma de este tratado ya se había presentado un crecimiento bastante alto, como es el caso de Guatemala que sus exportaciones provenientes de sus sectores industriales (entre los que encontramos la producción de Aceite Mineral) a Centroamérica y Estados Unidos habían crecido entre un 13 y 14%.⁵

Es precisamente Guatemala el máximo exportador de Aceites Minerales, que en el año 2006 dentro del total de exportaciones a Estados Unidos (excluyendo maquilas)⁶, este rubro representó el 23.5%, que en términos monetarios son 233 millones USD.

Y de acuerdo al último informe presentado por la SIECA, esta industria se ha mantenido estable dentro de los resultados económicos del acuerdo DR-CAFTA⁷, según este informe, las exportaciones fueron de 231,536 miles de USD.

Es un leve descenso, pero es cierto que en estos momentos de crisis internacional se puede considerar como una industria estable, ya que la variación de un año al otro tan solo fue de -0.63%.

Caucho

Dado el alza constante del precio de crudo en los mercados internacionales, las distintas industrias están tratando de encontrar bienes sustitutos que eviten el aumento de precios de sus productos dependientes del petróleo.

Es el caso de la industria productora de neumáticos, que ahora está volcando su horizonte productivo hacia un insumo que se usaba antes que el petróleo,

⁵ <http://www.asies.org.gt/TLC/re2.pdf>

⁶ http://www.sieca.org.gt/Publico/CA_en_cifras/NewLook/Indicadores_Estadisticas_00-06/08.pdf

⁷ <http://estadisticas.sieca.org.gt/series/principalesProductosConTerceros.Asp?h=726200961153AM&AnoInicio=2007&PaisSocio=&ImpExp=Exp&BloqueSocio=A10&PaisReportante=GTM>

hablamos del caucho. ⁸Según algunos reportes desde 2004 hasta 2008, el precio por kilogramo ha pasado de \$1.40 a \$3.09 en abril del año mencionado.

Y precisamente en Centroamérica encontramos a uno de los mayores productores y exportadores de caucho a nivel mundial, inclusive, hace parte del Triángulo del Norte, Guatemala. Aunque su producción solamente es equivalente al 1% del 100% mundial, es el único exportador de América Latina. El equivalente en dinero es de \$153.2 millones (2007), 32.3 más que el año anterior.

Los mayores compradores de las exportaciones guatemaltecas son México y Costa Rica, donde se encuentra la fábrica de Firestone, el total exportado asciende a los 100 mil Toneladas Métricas al año.

Lo que hace ver mucho mejor esta opción es el hecho que el aumento por la demanda de este insumo podría aumentar su precio en el mercado mundial, trayendo aún más beneficios que los presentados hasta ahora.

Otro aspecto que impulsa la producción en Guatemala es el excedente de producción que existe y que permite exportar el 93% del total producido, aprovechando aún más los buenos precios pagados. Pero las expectativas tampoco deben ser muy elevadas, aunque el 75% de lo exportado va para la industria de neumáticos, es cierto que al presentarse un constante aumento del precio del petróleo, la gente disminuirá el uso de sus vehículos, aumentando la vida útil de sus neumáticos y evitando un aumento desmesurado del consumo del caucho para tal fin.

Sector Textil en Centroamérica

El sector textil en Centroamérica durante los últimos periodos ha experimentado un incremento importante. Dicho incremento se puede observar en empresas

⁸ <http://www.businesscol.com/noticias/fullnews.php?id=4584>

del sector; de confección y de accesorios, promoviendo la generación de empleo y el desarrollo de nuevos parques industriales. Para observar dicho incremento se realizara un estudio del comportamiento de este sector en la última década enfatizando en el año 2002, fecha que presenta un comportamiento importante en este sector.

En comparación con el mercado asiático, la industria centroamericana se encuentra en una posición desventajosa; en cuanto al nivel de costos, no obstante teniendo como principal cliente a EEUU, la posición geográfica de este mismo se convierte en una ventaja comparativa, debido a la rápida respuesta desde el momento en el cual se realiza el pedido hasta la entrega de este mismo. Sin embargo es importante analizar de qué forma puede afectar la medida del gobierno Norte Americano; enfocando su consumo a lo realizado por dicho país Para analizar el comportamiento de dicho sector se va a tomar como referencia el estudio realizado por proexport Colombia y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Evolución del sector textil

El desarrollo del sector textil en Centroamérica está caracterizado por los siguientes elementos comunes a todos los países:

- Incentivos Fiscales: Además de las preferencias comerciales, el gobierno de los países centroamericanos otorgan incentivos fiscales al sector. Dichos privilegios son otorgados a las empresas que trabajan sobre el modelo de zonas francas, cuyos productos pueden ser controlados.⁹
- a) Exención de impuesto sobre la renta
- b) Exención de impuestos de importación de materia prima

⁹ www.Proexport.gov.co

- c) Exención de impuestos de importación de maquinaria
- d) Exención de impuestos a repatriación de ganancias
- e) Exención de impuesto de ventas o de valor agregado
- f) Exención de impuestos sobre los activos
- g) Exención de impuestos Municipales
- h) Atracción de inversiones (Local y Extranjera)
- i) Restricciones cuotas a países Asiáticos
- j) Preferencias comerciales por parte de EEUU
- k) Ventajas Comparativas

Una vez analizados los sectores más representativos en la economía de estos países miembros del Triangulo del Norte, entramos a analizar las variables económicas de estos países, con el fin de analizar la mejor opción de inversión en el portafolio sugerido.

Se realizara un énfasis en el sector manufactura y en los beneficios que ofrecen estos países especialmente en el sector textil y las maquilas, para entender este término nos remonta al Medioevo español con el sistema de moler trigos, en el cual se basaba en moler trigo en trigos ajenos pagándole al dueño del molino con parte de la harina obtenida. Este sistema se derivó hacia otros sectores económicos. Uno de los sectores económicos que utiliza este sistema de producción es el sector textil y manufactura, el cual se analizara de la siguiente forma.

III CAPITULO: ESTUDIO ECONOMICO TRIANGULO DEL NORTE

Los países que conforman el triangulo norte (El Salvador, Guatemala y Honduras) se han destacado en los últimos años por mantener sus economías en crecimiento brindando un ambiente de inversión ameno para el capital extranjero. El bloque económico muestra un crecimiento del 5,3% del PIB en conjunto, la región ha optado por apostar en el libre comercio como motor de crecimiento económico y social de los países miembros.

EL SALVADOR

Reconocido por una de las economías más estables y seguras de Latinoamérica, este reconocimiento ha sido otorgado por diversas consultoras de riesgo en el mundo. Esto ha incrementado la inversión extranjera en el país logrando un crecimiento económico estable los últimos años.

A pesar de su reciente historia en los años 80's el país se vio involucrado en un conflicto armado que deterioro aspectos socio-culturales de El Salvador, después de haber vivido un periodo de crisis interna el gobierno promueve el desarrollo económico enfocado al libre comercio y la promoción a la inversión extranjera al país, política que ha logrado grandes beneficios al país en los últimos años, con una tasa de crecimiento estable. La inversión extranjera ha mostrado un crecimiento estable los últimos años como resultado de las políticas gubernamentales enfocadas al libre comercio:

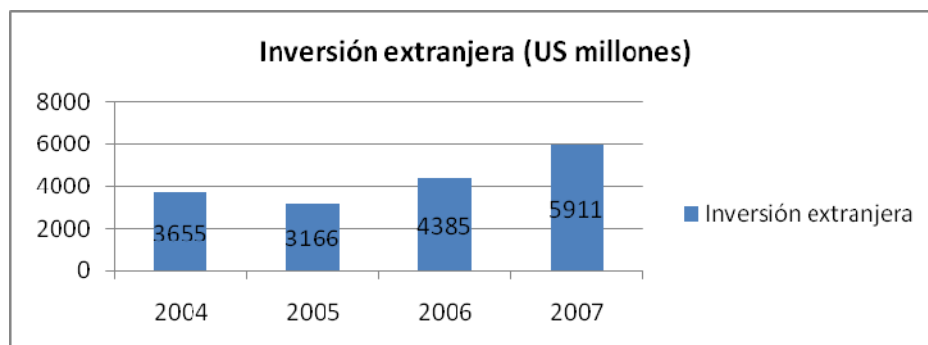


Ilustración 7 INVERSION EXTRANJERA SALVADOR

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador.

En cuanto a la inflación del país el gobierno ha logrado mantener la tasa por debajo del 5% los últimos años debido a la política monetaria estable que ha permitido estabilizar los niveles de inflación que junto con la tasa de desempleo se ha logrado mantener a niveles cercanos al 6,5% los últimos años.

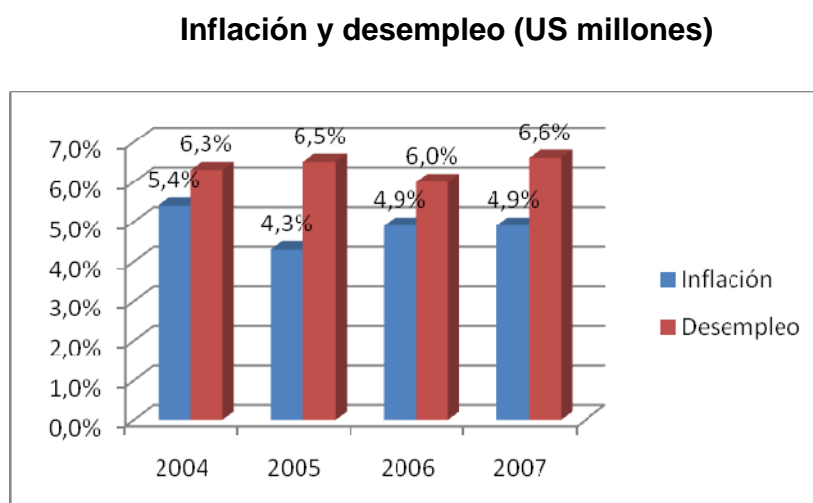


Ilustración 8 INFLACION VS DESEMPLEO EL SALVADOR

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador.

En cuanto al comercio exterior las importaciones se han incrementado de forma considerable frente a las exportaciones esto como resultado a las políticas de liberación comercial que ha permitido al país avanzar a grandes pasos hacia una economía globalizada, esto promueve la inversión como se ha mencionado anteriormente, analizando el destino de las importaciones como exportaciones se observa que Colombia no se ubica en una posición de peso en el sistema:

Tabla 1 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES EL SALVADOR 2007

ORIGEN IMPORTACIONES (2007)		ORIGEN EXPORTACIONES (2007)	
País	Participación (%)	País	Participación (%)
Estados Unidos	30,90%	Guatemala	24,30%
México	11,30%	Estados Unidos	19,60%
Guatemala	9,70%	Honduras	15,90%
China	4,00%	Nicaragua	8,80%
Brasil	3,90%	Costa Rica	6,20%

Fuente: SIECA

Como se observa en el nivel de exportaciones en la región ha cobrado un gran auge debido a los grandes avances que han logrado los gobiernos de la región hacia una integración económica apostando al libre comercio como motor de desarrollo económico y social.

Estructura PIB - 2007

Tabla 2 ESTRUCTURA PIB EL SALVADOR 2007

Sector	Participación (%)
Agricultura	12,50%
Manufactura	22,70%
Construcción	3,50%
Comercio	20,40%
Financiero	3,90%
Otros	37,00%
	100%

Fuente: Banco central de Reserva, Economía y Comercio de América Latina y El Caribe.

Como se observa el sector manufactura comprende un alto porcentaje en la estructura del PIB del país, logrando altos incrementos en los últimos años, creando empleos y permitiendo un crecimiento estable del sector.

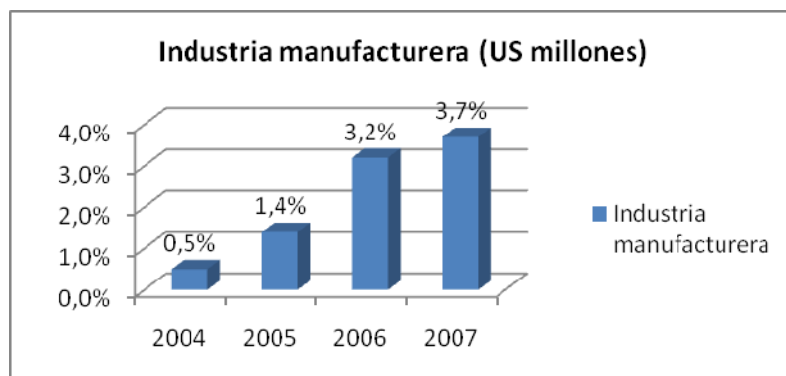


Ilustración 9 INDUSTRIA MANUFACTURERA EL SALVADOR

Fuente: Banco Central de Reserva

GUATEMALA

Es la economía más grande de Centroamérica ha experimentado un periodo de tranquilidad económica desde los finales de la década de los 80's gracias a la política común en la región de apertura a mercados externos y el libre comercio, esto lo ha llevado a ser el mayor productor y exportador de cardamomo en el mundo, además el PIB es cercano al 40% de la región y es considerado el motor económico de la región.

Como es el común denominador de los países integrantes del Triangulo Norte, el comercio internacional y la atracción de la inversión extranjera es sumamente importante para el desarrollo económico de la región, Guatemala ha elevado los niveles de inversión externa, no obstante estos se ven mínimos frente a los ingresos por remesas.

Inversión y remesas (US millones)

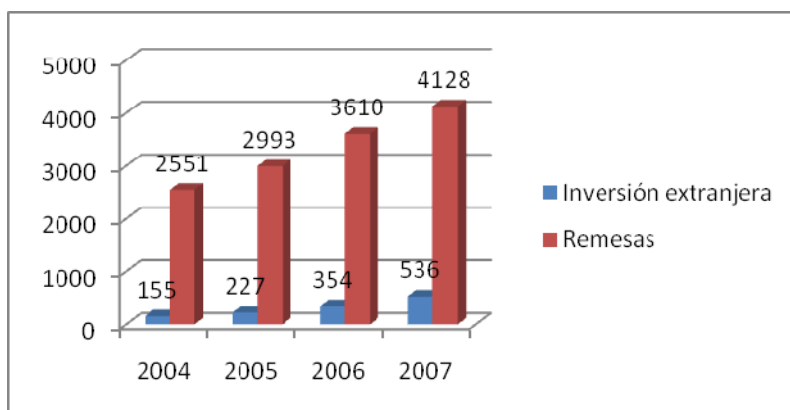


Ilustración 10 INVERSION VS REMESAS GUATEMALA

Fuente: Banco de Guatemala

A pesar del crecimiento económico del país, Guatemala no ha logrado convertirse en el atractivo respecto a la inversión extranjera el gobierno ha estado trabajando en políticas que incentiven la entrada de capital al país. La actividad manufacturera en el país abarca el mayor porcentaje del PIB abarcando casi el 20% del total.

Estructura PIB - 2007

Tabla 3 ESTRUCTURA PIB GUATEMALA 2007

Sector	Participación (%)
Agricultura	12,7%

Minas	0,7%
Manufacturas	18,1%
Electricidad	2,6%
Construcción	4,1%
Comercio	11,9%
Transporte	10,3%

Fuente: Banco de Guatemala

La industria manufacturera ha logrado un incremento del 3% respecto al 2006 y que con crecimiento del 5,1 del PIB y junto con los demás países miembros del Triangulo, este sector muestra un gran presente y un gran futuro para la región.

La relación de importaciones como exportaciones no muestra a Colombia como un factor de peso en el comercio internacional a pesar de su cercanía y los beneficios comerciales que poseen entre Colombia y el Triangulo del Norte.

Tabla 4 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES GUATEMALA 2007

ORIGEN IMPORTACIONES (2007)		ORIGEN EXPORTACIONES (2007)	
País	Participación (%)	País	Participación (%)
Estados Unidos	34,60%	Estados Unidos	25,40%
México	9,10%	El Salvador	17,60%
China	5,00%	Honduras	12,50%
El Salvador	4,90%	Costa Rica	5,70%
Aruba y Curazao	3,80%	Nicaragua	5,60%

Fuente: SIECA

El incremento de la industria manufacturera a pesar de un leve descenso frente a los años anteriores sigue significando crecimientos constantes que benefician el sector, atrayendo la inversión extranjera con beneficios notables para el país.

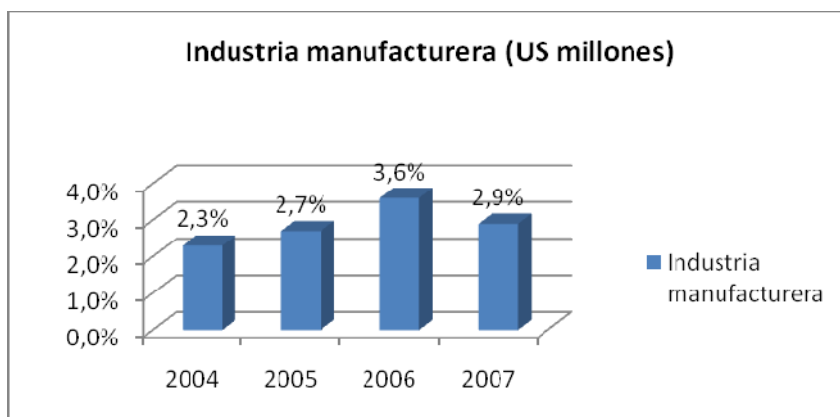


Ilustración 11 INDUSTRIA MANUFACTURERA GUATEMALA

Fuente: Banco de Guatemala

HONDURAS

País con una gran vocación hacia la agricultura ha logrado un cambio económico luego de introducir el modelo de maquila en el sistema económico nacional, este modelo le ha permitido al país la entrada de capital incentivando la inversión extranjera, lo cual ha traído consigo una alta productividad, sin embargo el proceso de producción se ve altamente sometido a la importación de materias primas para el constante procesamiento de bienes finales. Esto ha llevado al país a buscar una apertura a los mercados externos con el fin de optimizar sus operaciones y lograr un desarrollo sostenible dentro de la región con un crecimiento del PIB muy parejo por encima del 6% los últimos cuatro años, la economía en honduras presenta fuertes síntomas de seguridad y estabilidad. Esto se puede ver reflejado en los indicadores de desempleo en el cual se puede observar un descenso del mismo:

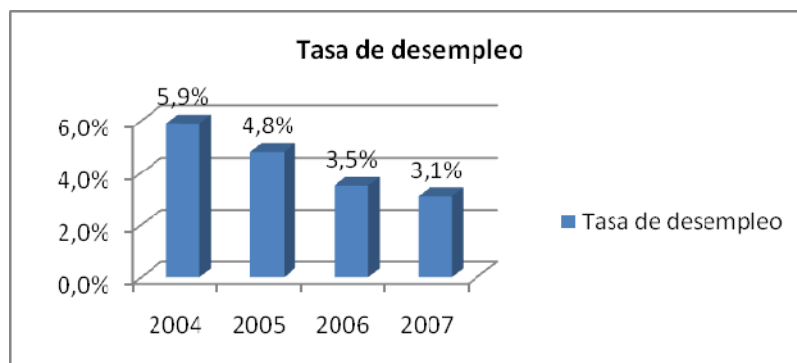


Ilustración 12 TASA DE DESEMPLEO HONDURAS

Fuente: Banco Central de Honduras

A pesar de ser un país con un alto atractivo para la inversión extranjera, especialmente en el tema de la maquila, las remesas familiares superan por un alto porcentaje a la inversión extranjera.

Inversión y remesas (US millones)

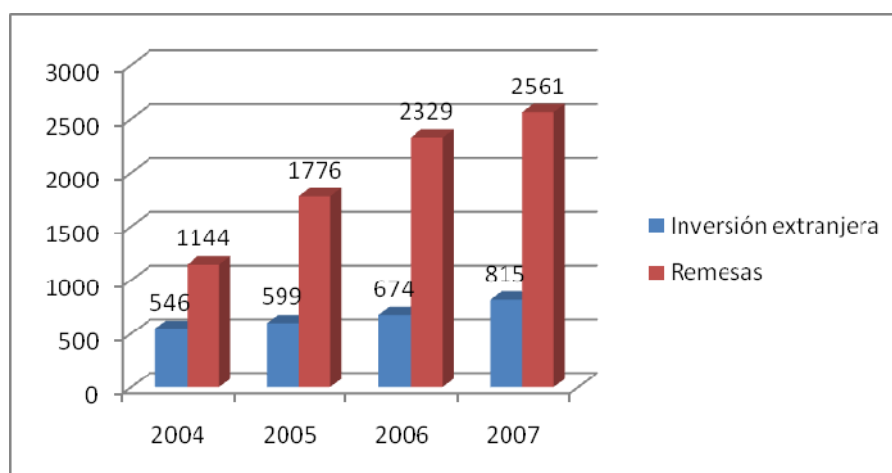


Ilustración 13 INVERSION VS REMESAS HONDURAS

Fuente: Banco Central de Honduras

A pesar de una preocupación por parte del gobierno en miras a mercados externos la balanza comercial de Honduras se ha caracterizado por ser deficitaria, también se ha buscado formas de introducir capital extranjero hacia una modernización del aparato productivo del país y acuerdos comerciales que permitan una mayor ventaja en relación a las materias primas que importan.

Tabla 5 ORIGEN EXPORTACIONES E IMPORTACIONES HONDURAS 2007

ORIGEN IMPORTACIONES (2007)		ORIGEN EXPORTACIONES (2007)	
País	Participación (%)	País	Participación (%)
Estados Unidos	39,30%	Estados Unidos	42,70%
Guatemala	8,30%	Guatemala	9,20%
México	6,00%	El Salvador	8,10%
El Salvador	4,40%	Alemania	7,80%
Costa Rica	4,30%	México	4,40%

Fuente: SIECA

A pesar de estar mostrando un decrecimiento en la industria manufacturera, sigue siendo la principal actividad económica del país y gracias a las ayudas e incentivos del gobierno hacia la entrada de inversión extranjera, es un sector altamente atractivo para la inversión.

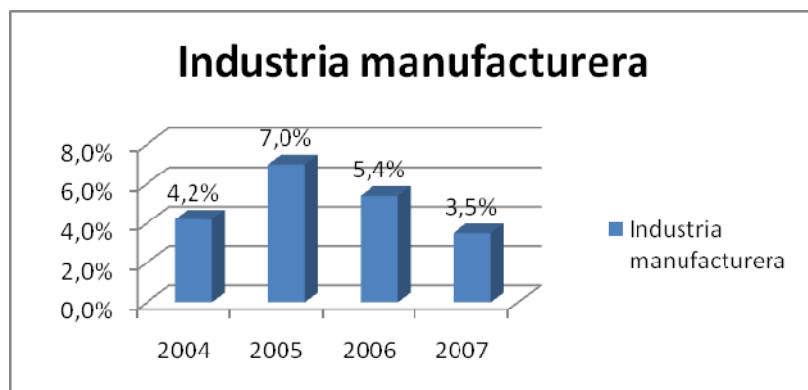


Ilustración 14 INDUSTRIA MANUFACTURERA HONDURAS

Fuente: Banco Central de Honduras

Estructura PIB - 2007

Tabla 6 ESTRUCTURA PIB HONDURAS 2007

Sector	Participación (%)
Agricultura	12,2%
Minas	0,6%
Manufacturas	18,1%
Electricidad	1,3%
Construcción	5,5%
Comercio	13,6%
Transporte	3,5%

Fuente: Banco de Central de Honduras

IV CAPITULO: ANÁLISIS SECTOR TEXTIL POR PAÍSES

Previamente realizado el análisis de las variables macroeconómicas se pudo observar el crecimiento y la importancia que tiene el sector manufacturas en los países en estudio. El incremento que poseen estos países en este sector nos demuestra los incentivos que los gobiernos ofrecen a la inversión externa hacia este sector económico.

En seguida analizaremos la evolución del sector textil en los países en estudio y Colombia.

Guatemala

Guatemala en los últimos tres años ha trabajado bajo el esquema de “Full Package”, el cual se refiere al trabajo bajo la figura de la maquila, la cual recibe del comprador las especificaciones de las prendas, siendo la maquila la responsable de coordinar todas las etapas del proceso productivo que incluye la compra de insumos, textiles y accesorios, corte, ensamble de prendas, lavado, acabado y empaque entre otras. En cuanto al consumo de prendas de vestir, los consumidores se pueden clasificar en dos segmentos; las mujeres que están más enfocadas al precio y la marca, y los hombres que buscan prendas de marca independiente; esta elección depende del estrato socioeconómico.

En cuanto al subsector de insumos, las empresas que fabrican en el mercado nacional son las que predominan en dicho mercado; dependiendo cada vez menos de los insumos extranjeros, fortaleciéndose cada día más la figura de la maquila. Partiendo de lo anterior, se puede asegurar que Guatemala es el país que más ha desarrollado el mercado textil en Centroamérica.

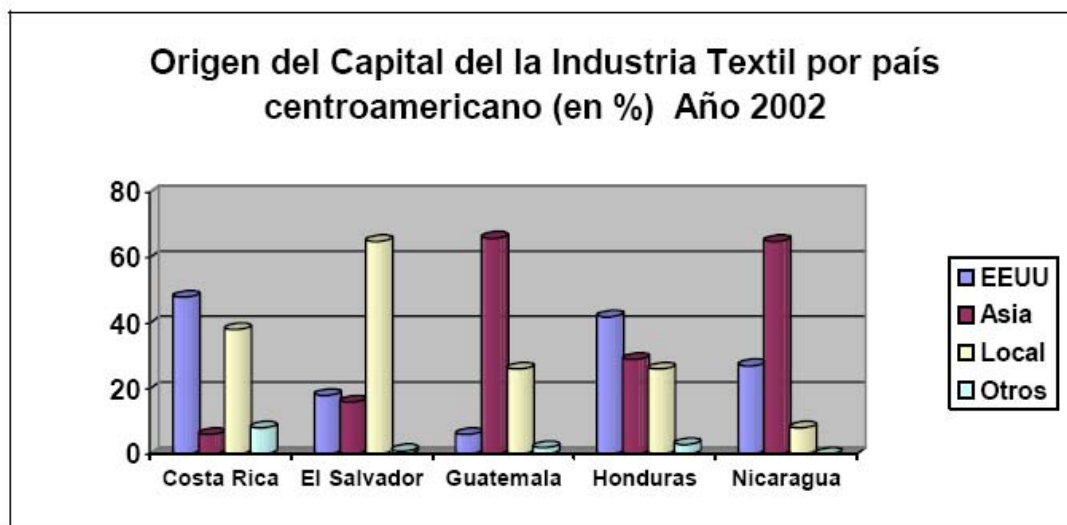
Se puede observar el desarrollo del sector textil partiendo de los siguientes datos proporcionados por vestex en el año de 2007:

Tabla 7 DESARROLLO SECTOR TEXTIL GUATEMALA

1. Industria del Vestuario en Guatemala	
• Fabricas de Confección	226
• Maquilas	73.817
• Operarios	108.138
2. La Industria Textil	
• Empresas Textileras	39
• Empleos	18.500
3. Sectores Conexos	
• Empresas de accesorios y Servicios	277
• Empleos	15.000

Fuente: Vestex

La notable evolución del sector ha atraído gran número de inversionistas tanto locales como extranjeros, dicha inversión se ha concentrado fuertemente en la figura de la maquila que se había mencionado previamente; dividiéndose el porcentaje de inversión de la siguiente forma: los países asiáticos son propietarios de un 35% de las empresas, los Americanos del 30% y el 30% sobrante es de propiedad local. La grafica que se muestra a continuación nos permite analizar la inversión realizada por los países Asiáticos en el mercado Guatemalteco en el año 2002.



Fuente: INCAE. Directorio Regional 2003

Ilustración 15 ORIGEN DEL CAPITAL DE LA INDUSTRIA TEXTIL EN CENTROAMERICA

Subsectorización

Para realizar el estudio del sector textil este mismo se dividió en dos grandes subsectores entre los cuales se encuentra, los insumos para la confección y la ropa exterior. Considerando que el 70% de la producción maquilera de Guatemala es tejido de punto y el 30% restante corresponde a la elaboración de tejido plano, los estimados en insumos son los siguientes:

Tabla 8 SUBSECTORES SECTOR TEXTIL GUATEMALA

Tipo de tejido	% de producción	Valor de las exportaciones (US millones)	% Insumos	Valor Insumos (US Millones)
Punto	70%	US\$ 1085	5%	54.25

Plano	30%	US\$ 465	10%	46.50
Total	100%	US\$ 1550		100.75

Fuente: Estimaciones del grupo consultor

Lo anterior nos permite analizar el consumo en insumos que tubo las maquilas en Guatemala en el año 2007, en cada uno de los tipos de tejido. No obstante se debe analizar el subsector prendas de vestir, el cual debido a los altos niveles de ropa confeccionada en las zonas francas, ropa que entra al territorio nacional ilegal, para luego ser exportada. El siguiente cuadro nos permite realizar un mejor análisis de la anterior situación:

Tabla 9 CONSUMO INSUMOS EN MAQUILAS GUATEMALA 2007

Año 2007	Importaciones	Producción Local	Exportaciones	Mercado Aparente
Insumos	72.986.683	121.540.901	77.866.467	116.661.118
Prendas de vestir	52.810.229	5.000.000	74.643.977	-16.833.748
Total	125.796.912	126.540.901	152.510.444	99.827.370

Fuente: Grupo Consultor a partir de datos de Sieca

Para realizar un análisis más completo del sector textil, es necesario conocer las partidas arancelarias, dichas partidas se encuentran relacionadas con 4 dígitos, lo que permite la mayor agrupación de los productos. El siguiente cuadro nos da una idea clara:

Tabla 10 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL GUATEMALA I

Partidas Arancelarias para los productos	
Partida Arancelaria	Insumos Para La Confección
5401	Hilo de coser de filamento sintético o artificial, incluso acondicionado para la venta por menor
5508	Hilo de coser de fibras sintéticas o artificiales, incluso acondicionado para la venta por menor
5509	Hilados de fibras sintéticas discontinuadas, sin acondicionar para la venta por menor
5804	Tul- Tul Bobinot y tejidos de mallas anudadas encajes en piezas, en tiras o en aplicaciones.
5806	Cintas excepto los artículos de la partida 5807
5807	Etiquetas, escudos y artículos similares, de materia textil, en pieza, cinta o recortados, sin bordar
5808	Trenzas en pieza, artículos ornamentales análogos, en pieza sin bordar, excepto los de punto.
5810	Bordados en pieza, en tiras o aplicaciones.
8308	Cierres, Monturas cierres, Hebillas
9606	Botones y botones de presión
9607	Cierres para cremallera

Cuadro elaborado por el grupo consultor tomando datos del Banco de Guatemala

Tabla 11 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL GUATEMALA II

Partidas Arancelarias para los productos	
Partida Arancelaria	Prendas de vestir Elaboradas
6103	Trajes, Chaquetas, conjuntos, sastres, pantalones largos, cortos y shorts excepto trajes de baño. Para hombre.
6104	Trajes, Chaquetas, conjuntos, sastres, faldas, falda pantalón, para mujer excepto trajes de baño.
6105	Camisas de punto para niños u Hombres
6106	Camisas y Blusas para niñas o mujeres
6110	Suéteres, Pullovers y chalecos o artículos similares, de punto.
6111	Prendas y complementos, de vestir de punto para bebés.
6113	Prendas de vestir confeccionadas con tejido de punto excepto las partidas 59.03, 59.06 o 59.07
6114	Las demás prendas de vestir, de punto.
6117	Los demás complementos, accesorios de vestir confeccionados de punto
6203	Trajes (Ambos) Chaquetas, Pantalones Largos, Pantalones con Peto, Pantalones Cortos, y Shorts.
6204	Trajes sastre, Camisas para hombres o niños.

Fuente: Cuadro elaborado por el grupo consultor

Tamaño del Mercado

El mercado de Guatemala ha logrado generar una brecha entre las curvas de ventas y las curvas de volumen, proporcionándole un mayor valor a las prendas exportadas, incursionando a su vez en otro tipo de servicio en maquila; generando de este modo un mayor valor agregado en las prendas, bajo el esquema de paquete completo.

Los principales consumidores de la industria son las maquilas, por lo tanto es necesario tomar el monto total utilizado de insumos por dicha industria. A su vez para analizar el monto de las exportaciones se tomo como referencia los datos que arrojaron los subsectores de insumos y de prendas de vestir. El siguiente cuadro nos da una idea clara de la participación de cada uno de los agentes en el año 2002.

Tabla de Importaciones y Exportaciones

Tabla 12 EXPORTACIONES E IMPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR GUATEMALA

Año 2002	Importaciones	Producción local	Exportaciones	Mercado Aparente
Insumos	72.986.683	121.540.901	77.866.467	116.661.118
Prendas de vestir	52.810.229	5.000.000	74.643.977	-16.833.748
Total	125.796.912	126.540.901	152.510.444	99.827.370

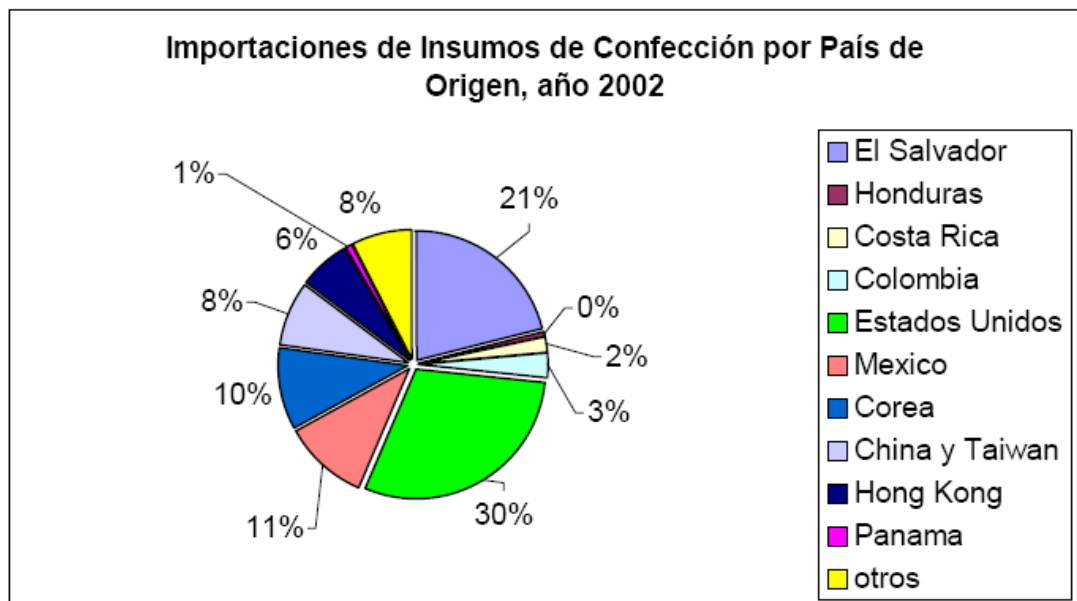
Fuente: elaborado por el Grupo Consultor a partir de datos de SIECA, Agexpront e información obtenida en entrevistas

Evolución del Mercado

El subsector de los de insumos creció en un 28.4%, debido al concepto de negocio manejado por las maquilas, las cuales demandan cada vez más productos de fabricación local. De esta manera se puede afirmar que un 60%, de la venta de prendas de vestir provienen de la producción de estas mismas en maquilas, dejando el 40% restante para la producción de la industria local; la cual a su vez recibe productos provenientes de Panamá y china.

Origen de las Importaciones

Las importaciones han crecido en 51.25% en el año de 2002, debido a el requerimiento de productos proporcionados por países como EEUU, El Salvador y México, sin dejar por fuera la gran presencia de países Asiáticos. Para analizar el porcentaje de importaciones siguen el país de origen es importante analizar el siguiente cuadro:



Fuente: Elaborado por el Grupo Consultor a partir de datos obtenidos de la SIECA

Ilustración 16 IMPORTACIONES DE INSUMOS DE CONFECCION POR PAIS

En el cuadro anterior EEUU es el país del cual se importa una mayor cantidad de insumos, no obstante las maquilas cada vez mas están recurriendo a proveedores de origen Asiático para remplazar dichos productos.

Destino de las Exportaciones

Las exportaciones de textiles en Guatemala han venido disminuyendo en los periodos previos al año 2002, debido al cierre de muchas empresas locales de producción de prendas de vestir, las cuales no pudieron competir con los productos elaborados en china, sin embargo en el año 2002 el sector muestra

un crecimiento del 276%, debido a los productos fabricados en las maquilas y dirigidos a las zonas francas para la previa exportación. De los productos que más se exportan, es el de prendas de vestir elaboradas; esto es debido al crecimiento de este subsector. El siguiente cuadro nos da una idea clara del porcentaje de exportación, tanto de los insumos como de las prendas de vestir elaboradas:

Tabla 13 EVOLUCION EXPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR GUATEMALA

	Exportaciones			
	1,999	2000	2,001	2,002
Insumos de Confección	2.672.999	3.686.827	4.815.960	4.941.926
Prendas de Vestir Elaboradas	19.772.007	22.178.888	20.086.201	74.643.977
TOTAL	22.445.006	25.865.715	24.902.161	79.585.903

Fuente: Elaborado por el Grupo Consultor a partir de datos de SIECA

Balanza Comercial

La balanza comercial en el año 2002 fue positiva, no obstante los periodos previos tuvo un comportamiento negativo; la disminución en este año es debido a la reducción de prendas de vestir, como consecuencia del cierre de varias empresas, como se había mencionado previamente.

Comercio Bilateral Colombia- Guatemala

Se puede observar el comercio entre Colombia y Guatemala en todas las líneas que componen el sector textil. Tanto en los insumos como en las prendas elaboradas; importándose en su gran mayoría las prendas elaboradas. En relación a las exportaciones de Guatemala hacia Colombia, se obtuvo que estas correspondieran al subsector de prendas de vestir elaboradas. El siguiente cuadro nos resume de una forma más detallada el porcentaje de importaciones según el subsector.

Tabla 14 IMPORTACIONES DESDE COLOMBIA DESTINO GUATEMALA INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR

en US\$	Importaciones desde Colombia			
	1999	2000	2001	2002
Insumos de Confección	535.140	586.285	532.752	641.474
Prendas de Vestir Elaboradas	160.801	421.309	859.050	879.372
Total del Sector	695.941	1.007.594	1.391.802	1.520.846

Fuente: Elaborado por el Grupo Consultor a partir de datos obtenidos de la SIECA

La balanza comercial entre Guatemala y Colombia muestra un déficit comercial para Guatemala, ya que para el año 2006 el saldo de esta misma muestra un valor de menos 9, 007,850 miles de dólares y para el año 2007 muestra un valor de 8, 251,336 miles de dólares, hecho que nos indica que las exportaciones provenientes de Colombia hacia Guatemala son significantes en dicho sector, convirtiéndose en una industria prometedora en dicho país debido al comportamiento del mercado interno, el siguiente cuadro nos da una idea clara de dicho comportamiento:

Balanza Comercial Guatemala- Colombia sector textil 2006-2007

Tabla 15 BALANZA COMERCIAL GUATEMALA-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007

Secciones		IMPORTACIONES		EXPORTACIONES		SALDO	
		2006 (P)	2007 (P)	2006 (P)	2007 (P)	2006 (P)	2007 (P)
		Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
+ 11	SA-2002 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	9,110,584	---	102,734	---	(9,007,850)	---
+ 11	SA-2007 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	---	8,414,625	---	163,289	---	(8,251,336)
Total Selección		9,110,584	8,414,625	102,734	163,289	(9,007,850)	(8,251,336)

Fuente Iseca

Descripción de los consumidores

Por petición de los productores se requiere que los productos sean de excelente calidad y guardando la vanguardia que dice la moda en EEUU, en cuanto a las prendas de vestir se llego a la conclusión que las mujeres son las que más

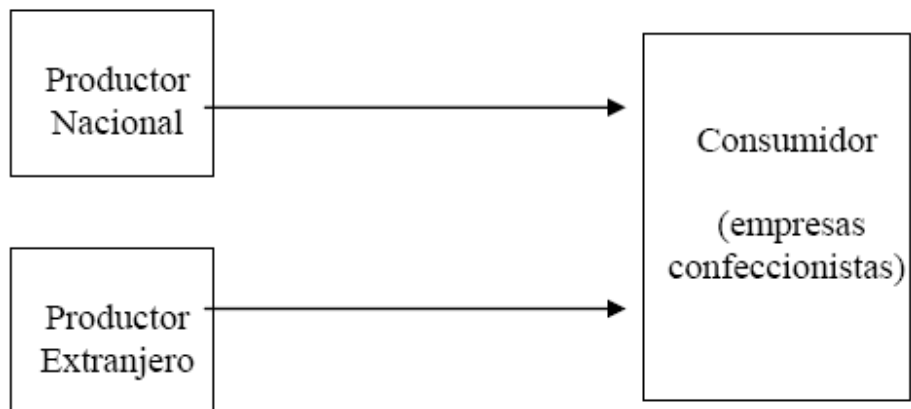
consumen prendas de vestir, especialmente para los niños, no se rigen por la marca, es decir que la mayoría del consumo se rige por el diseño, no obstante en las clases alta y media alta se observa una preferencia por las marcas americanas. En el caso de los hombres la marca se da en todos los estratos económicos.

Competencia

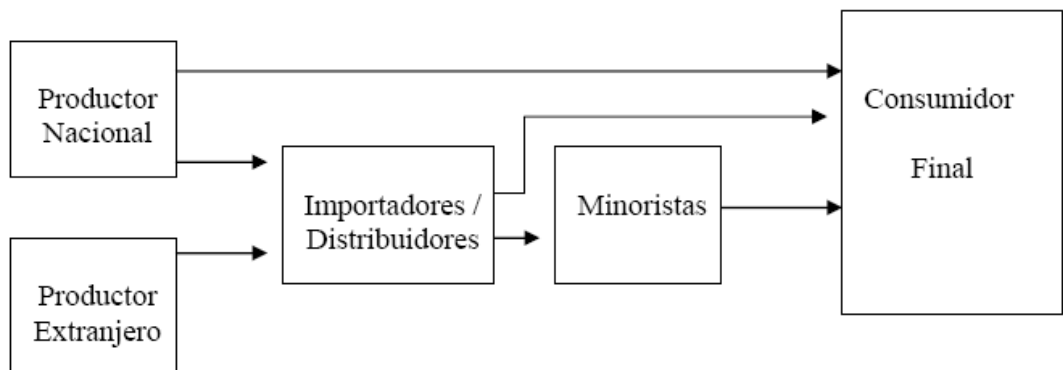
A septiembre de 2002, la industria textil representaba un total de 230 fabricas de vestuario , en Guatemala funciona Vestex, la cual es la comisión de vestuario y textiles, esta asociación agremia a todos los fabricantes de prendas de vestir, las empresas que participan dentro de la industria textil se encuentran ubicadas en los departamentos de Guatemala , Sacatepéquez, Escuintla, Chimaltenango, Baja Verapaz, Quetzaltenango y Suchiate pequez, sus principales mercados se encuentran en EEUU, Canadá , México y Alemania.se puede concluir en este mercado que existe gran desmotivación en el mercado textil en Guatemala con respecto a la importación, compra local y comercialización de prendas de vestir al interior del país

Canales de distribución

En el caso de los insumos la longitud en los canales de distribución es muy corta debido a la poca intervención de los agentes, ya que las materias primas son adquiridas por los productores directamente. A continuación se puede observar el flujo de materiales a través de los diferentes participantes:



En cuanto a las prendas de vestir utilizadas en Guatemala, son producidas por mercados diferentes al local, los principales importadores son almacenes de cadena y lugares de gran superficie, no obstante uno de los principales problemas de la distribución de las prendas terminadas es el margen de ganancia que obtienen los distribuidores, acostumbrados a ganar un 855 sobre el costo de la prenda. A continuación se puede observar el flujo del producto a través de los diferentes agentes o canales:



Acceso al mercado

El arancel que debe pagar el subsector oscila entre el 5% y el 10 %, dependiendo el lugar de importación de donde provengan, no obstante los principales proveedores como EEUU, México, El Salvador, China-Taiwán, Colombia y Costa Rica poseen esta tarifa arancelaria. Para las prendas de vestir el arancel que se paga es de un 15%, los principales países importadores de estos productos son: Panamá, EEUU, El Salvador, Costa Rica, Honduras y México.

Barreras no Arancelarias

Existen barreras por parte de las maquilas, las cuales a los proveedores internacionales que no tienen presencia en el mercado local, y que no pueden responder a los requerimientos en cuanto al tiempo; debido a la figura de "Full Package", En cuanto al etiquetado debe seguir unos parámetros homogenizados por los Países de EL Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua.

El Salvador

Inversión Extranjera, la región ha tenido gran éxito ayudado de instituciones gubernamentales; como lo son FIDE en Honduras, Invest en Guatemala y Proesa y Unitex en el Salvador. Centroamérica al igual que Estados Unidos gozan de preferencias arancelarias, no obstante frente a el nivel de costos es imposible competir con los países Asiáticos como se mencionaba previamente, por lo tanto es importante el tiempo de respuesta en la colocación de los productos de temporada; no llevándose más de tres semanas el despacho de estos mismos.

Tamaño del Mercado

En el año 2002 el sector textil del Salvador represento US\$ 185.586.744 en prendas de vestir, dicho dato partió de los datos de importación y exportación registrados en SIECA, para estimar la demanda local se tomaron datos proporcionados por encuestas realizadas en el mercado local. EL mercado local se analizo sin tomar en cuenta las maquilas, ya que su producción no afecta el mercado local, no obstante dicho estilo de producción si afecta el mercado local de los insumos. Otexta a través de los estudios realizados nos muestra que las importaciones realizadas por Estados Unidos provenientes del Salvador ascendieron a US\$1.758 millones en el año 2002; mostrando un crecimiento de 17% anual, mostrando de esta forma que el 80% de la producción maquilera es de tejido de punto y el 20 % restante es de tejido plano.

Evolución del mercado

Del sector en estudio se puede afirmar que obtuvo un crecimiento del 47% en el periodo de 1999 hasta 2002 proporcionado por SIECA, de dicho crecimiento los insumos de confección aportaron un 36.2 % debido a un crecimiento sostenido cercano al 7% anual que ha experimentado la maquila, las prendas de vestir crecieron un 66%, crecimiento aportado por las importaciones del 139% dentro de este rubro en el mismo periodo, dicho aumento en el consumo de las prendas de vestir se debe al cambio de la moda.

Origen de las Importaciones

El mayor crecimiento en las importaciones se dio en el año 20002, el cual mostró un crecimiento de 19% en el total de los periodos estudiados, ocasionado por el incremento de las prendas de vestir terminadas; pues tuvo un crecimiento de 139% desde 1999 hasta 2002. Continuación podemos observar un cuadro de relación según las importaciones realizadas en los periodos de estudio:

Importaciones por línea en us\$ desde 1999 hasta 2002

Tabla 16 IMPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR EL SALVADOR

	Importaciones			
	1999	2000	2001	2002
Insumos de confección	7.187.879	12.313.383	12.380.046	10.387.876
Prendas de vestir Elaboradas	20.280.767	27.614.798	36.841.340	48.400.555
Total	27.468.646	39.928.181	49.221.386	58.788.431

Elaborado por el grupo consultor a través de datos de SIECA

La disminución de las importaciones en China y aumento en Estados Unidos y Guatemala, se debe a la costumbre del sector a buscar proveedores constantemente, la importación dicho cambio mencionado previamente es lo que hace que las importaciones se comporten de forma dinámica. La importación de insumos de confección para el año 2002 disminuyó en un 16%, en comparación con el año anterior, en las maquilas la importación de insumos en su mayoría proviene de los Estados Unidos; dadas las preferencias que se tienen al esquema manejado por dicho país, a pesar de la liberación Americana por la compra de Insumos al interior de los países Centroamericanos, el desarrollo industrial es tan bajo que las maquilas se ven en la obligación de comprar al país Americano.

Destino de las Exportaciones

Las exportaciones en el periodo previamente analizado tuvieron un incremento del 12%, en el 2002 dicho crecimiento fue de 16% en comparación con el periodo anterior, este crecimiento se debe en su gran mayoría al consumo de prendas de vestir confeccionadas, gracias a las políticas comerciales enfocadas

a la exportación y diversificación de dichos productos. El siguiente cuadro nos muestra la relación de las exportaciones según el tipo de producto:

Exportaciones por línea en us\$ desde 1999 hasta 2002

Tabla 17 EXPORTACIONES INSUMOS Y PRENDAS DE VESTIR EL SALVADOR

	Exportaciones			
	1999	2000	2001	2002
Insumos de confección	12.462.271	10.493.515	7.510.062	5.645.478
Prendas de vestir Elaboradas	21.807.642	26.118.927	25.384.814	32.876.209
Total	34.269.913	36.612.442	32.894.876	38.521.687

Elaborado por el grupo consultor a través de datos de SIECA

Las exportaciones de los insumos disminuyeron durante el periodo estudiado en un 55%, debido a que los productores de insumos han destinado su producción a los confeccionistas locales, reduciendo las exportaciones en lugar de aumentar los niveles de producción. Sin embargo el bajo porcentaje de insumos destinados a la exportación; tiene como destino el mercado de Guatemala y Honduras.

La balanza comercial de el Salvador ha pasado de ser positiva en el año 1999 a ser negativa en el año 2002, este cambio se dio por que las importaciones de prendas de vestir aumentaron., el siguiente cuadro n os da una idea más clara de lo que ha sido el comportamiento de dichas variables:

Balanza Comercial por línea en us\$ desde 1999 hasta 2002

Tabla 18 BALANZA COMERCIAL POR LINEAS EL SALVADOR

En US\$	1999	2000	2001	2002
Insumos de confección	52.743.92	-1.819.868	-4.869.984	-4.742.398
Prendas de vestir Elaboradas	1.526.875	-1.495.871	-11.456.526	-15.524.346
Total	1.526.875	-1.495.871	-11.465.526	-153524.436

Elaborado por el grupo consultor a través de datos de SIECA

Comercio Bilateral Colombia-El Salvador

Colombia posee intercambio comercial en todas las líneas que componen el sector de textiles. A lo largo de los periodos estudiados las importaciones provenientes de Colombia han aumentado notablemente en un 422%, debido a la mezcla de todos los subsectores. Desde el Salvador hacia Colombia solo se presentaron exportaciones, por un monto de US\$ 24.425. Dicho monto corresponde a prendas de vestir confeccionadas y no a la comercialización de insumos para la producción. En cuanto a las exportaciones desde el Salvador a Colombia, solo se encontró en el año 2000 y por un monto de US\$ 147 en insumos para la confección.

Colombia en el 2006 y 2007 tiene un saldo a favor o superávit en la balanza comercial en el sector textil frente a el Salvador debido al consumo interno de este país, no obstante las importaciones han disminuido de un año al otro. El siguiente cuadro nos permite analizar el comportamiento de dicha balanza en los últimos dos años.

Tabla 19 BALANZA COMERCIAL EL SALVADOR-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007

Secciones		IMPORTACIONES		EXPORTACIONES		SALDO	
		2006 ^(P)	2007 ^(P)	2006 ^(P)	2007 ^(P)	2006 ^(P)	2007 ^(P)
		Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
+	11	SA-2002 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	3,135,976	---	239,835	---	(2,896,141)
+	11	SA-2007 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	---	2,570,105	---	8,987	(2,561,118)
Total Selección		3,135,976	2,570,105	239,835	8,987	(2,896,141)	(2,561,118)

Fuente SIECA

Distribución del mercado del Salvador por Segmentos

Las clases socioeconómicas en el Salvador se pueden dividir en 5 grandes grupos, los cuales permiten identificar con mayor facilidad las necesidades de estos mismos:

AB: Clase alta, poseen viviendas que tienen un valor comercial por encima de los US\$ 500.000, la mayoría de su ropa es comprada en el exterior; específicamente en los Estados Unidos, a esta clase pertenece el 10 % de la población.

C+: Integrada por profesionales, con puestos gerenciales en multinacionales o con empresas propias medianas, estos agentes compran a su vez la ropa en el exterior; no obstante realizan compras periódicas en almacenes del mercado local. En esta clasificación pertenece un 10% de la población.

C: Profesionales en empleos fijos, generalmente no tienen un lugar fijo en el cual compran la ropa, no obstante visitan los centros comerciales buscando marcas nacionales. A este rubro pertenece el 20% de la población.

DYE: Son los niveles populares, compran sus prendas de vestir en lugares independientes, ubicados a un grupo de personas con un bajo nivel adquisitivo, este grupo de personas a pesar de que representan el 60% restante no son un consumidor habitual de los productos.

Estructura de la Oferta

Para analizar la oferta de productos textiles se analiza solo las empresas que se desempeñan en el mercado local, para analizar dichas empresas se presenta el siguiente cuadro de insumos destinados a la confección, las cuales abastecen a las empresas salvadoreñas.

Tabla 20 ESTRUCTURA OFERTA SECTOR TEXTIL EL SALVADOR

	Planta Productora	Procedencia
Insumos para la confección	Campana	Salvador
	Hilos A & E	Salvador
	Industrias Merlet	Salvador
	Tescal	Salvador

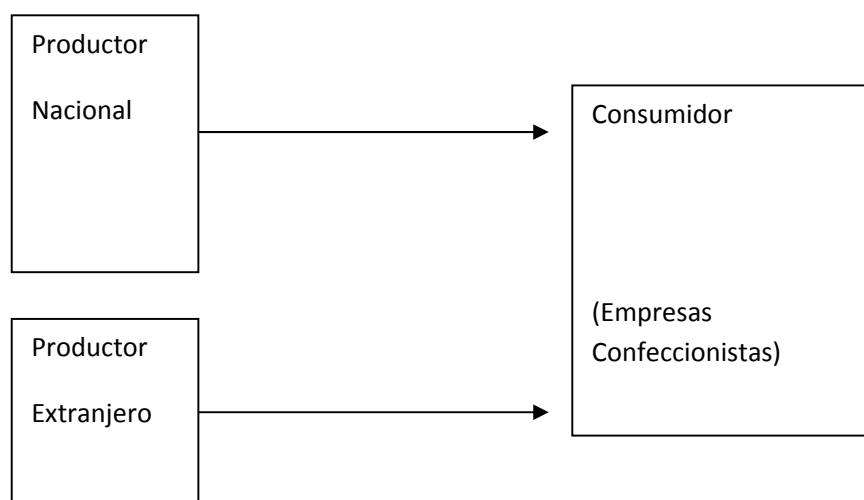
Elaborado por el grupo consultor a través del trabajo de campo

Estrategias de publicidad y Mercadeo

Los insumos destinados a la confección no utilizan ningún tipo de publicidad, generalmente lo hacen participando en ferias textiles que se realizan cada año en los diferentes países de Centroamérica. En cuanto a la ropa exterior, se puede decir que es una de las variables más sensibles al uso de publicidad y promociones; es muy común que los almacenes realicen descuentos en las temporadas de San Valentín y el día de la madre entre otras.

Canales de distribución y comercialización

El flujo que tienen las materias primas para la producción es el siguiente:

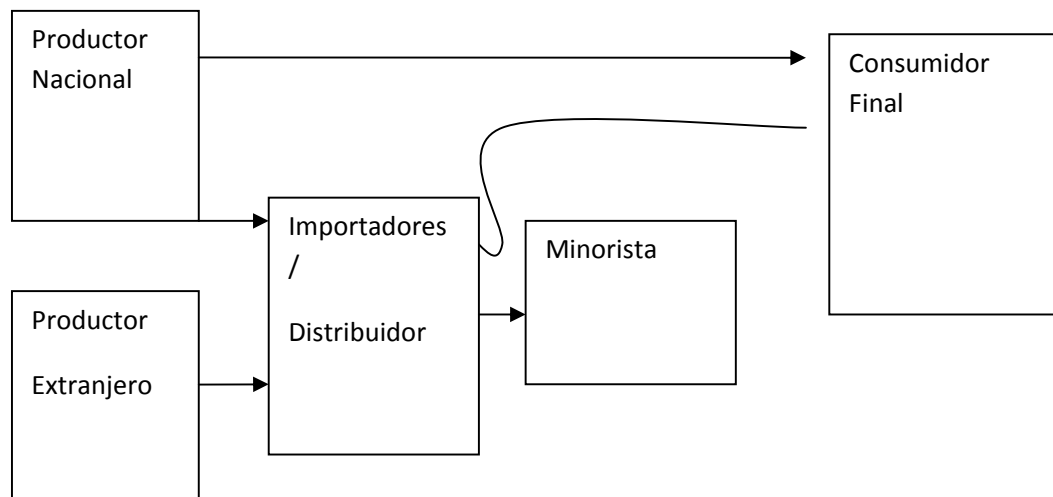


Para el caso puntual de las maquilas existen dos tipos de producción:

Paquete Completo: El maquilador selecciona proveedores y compra los insumos de forma directa.

Sistema tradicional: El contratista escoge a los proveedores de insumos y los adquiere entrega al maquilador la tela y todos los insumos para que este solamente confeccione.

En el caso de las prendas de vestir, el uso de los canales se convierte en algo más complicado, normalmente los grandes importadores son los almacenes de cadena quienes usualmente obtienen un margen de un 70 y 100% sobre el costo del producto. Si el producto es importado por una empresa diferente a la que vende al cliente, entonces el importador obtiene el 50 a 70% del costo y luego el minorista obtiene un 30% sobre su costo, estos márgenes se mantienen constantes en los otros países de la región como Honduras y Guatemala.



Acceso al mercado

Es muy importante el conocimiento de los impuestos y requisitos para la exportación de textiles y confecciones al Salvador. Por lo tanto se analizó los derechos arancelarios de la siguiente forma:

Insumos para la confección:

El arancel que deben pagar los productos oscila entre el 5 y 10%, dentro de los principales proveedores de las importaciones se encuentra México y Panamá. Los cuales gozan de preferencia arancelaria, el siguiente cuadro nos da una idea clara de los aranceles:

Tabla 21 PARTIDAS ARANCELARIAS SECTOR TEXTIL EL SALVADOR

Partida Arancelaria	Descripción	Arancel General	Arancel México	Arancel Panamá
5401	HILO DE COSER DE FILAMENTOS SINTETICOS O ARTIFICIALES, INCLUSO ACONDICIONADO PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%	1% - 4,8%	1%
5508	HILO DE COSER DE FIBRAS SINTETICAS O ARTIFICIALES, DISCONTINUAS, INCLUSO ACONDICIONADO PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%	2% - 4,8%	1% - 15%
5509	HILADOS DE FIBRAS SINTETICAS DISCONTINUAS (EXCEPTO EL HILO DE COSER) SIN ACONDICIONAR PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%	1% - 3,2%	1%
5804	TUL, TUL-BOBINOT Y TEJIDOS DE MALLAS ANUDADAS; ENCAJES EN PIEZA, EN TIRAS O EN APLICACIONES, EXCEPTO LOS PRODUCTOS DE LA PARTIDA 60.02 A 60.06	10%	4,8%	1%
5806	CINTAS, EXCEPTO LOS ARTICULOS DE LA PARTIDA 58.07; CINTAS SIN TRAMA, DE HILADOS O FIBRAS PARALELIZADOS Y AGLUTINADOS	Varia, ver detalle en cuadro siguiente	Varia, ver detalle en cuadro siguiente	1%
5807	ETIQUETAS, ESCUDOS Y ARTICULOS SIMILARES, DE MATERIA TEXTIL, EN PIEZA, CINTAS O RECORTADOS, SIN BORDAR	10%	4,8%	0% - 10%
5808	TRENZAS EN PIEZA; ARTICULOS DE PASAMANERIA Y ARTICULOS ORNAMENTALES ANALOGOS, EN PIEZA, SIN BORDAR, EXCEPTO LOS DE PUNTO, BELLOTAS, DADROÑONOS, POMPONES, BORLAS Y ARTICULOS SIMILARES	10%	4,8%	1%

Fuente: Sieca

Barreras no Arancelarias

En el Salvador la principal barrera no la pone el gobierno, si no que la impone los compradores, especialmente lo que se refiere a los maquiladores, los cuales prefieren que los inventarios estén ubicados en el país y que de este modo este ubicado en zona franca; para facilitar los trámites de importación, compra y venta de la prenda terminada para la exportación.

El Salvador se ha mantenido elevadas tasas de crecimiento convirtiéndose en uno de los principales mercados potenciales en la exportación a EEUU. A diferencia del mercado de Guatemala se caracteriza por ser un mercado sano, libre de filtraciones ilegales y de productos robados de contenedores.

Honduras

El sector de confecciones y textiles en Honduras es uno de los principales rubros; de los cuales ha mostrado un gran desarrollo de la economía en dicho país. Siendo la Maquila la figura de negocio más representativa de el sector previamente mencionado. Honduras se ha convertido en uno de los principales exportadores de prendas de vestir a países como Estados Unidos, país que utiliza la mano de obra de dicho país para producir prendas de marcas muy reconocidas en este país.

Para el año 2003 dicho sector logro desplazar la Agricultura, principal actividad economía del país años atrás, además de la devaluación; la cual juega un papel muy importante en la industria, en donde se paga mejores salarios que otras actividades dentro del mercado, atrayendo a sus bodegas fuerza laboral campesina. A Continuación se muestra un cuadro de generación de empleo en alguno de los países de Centroamérica; mostrando a Honduras como el segundo país de generación de empleo en dicho país.

Empresas del Sector Textil y Generación de empleo Centroamérica

Tabla 22 EMPRESAS SECTOR TEXTIL EN CENTROAMERICA GENERACION EMPLEO

País	Confección	Textiles	Accesorios	Total País	Empleo
Costa Rica	48	2	5	55	19.728
El Salvador	179	15	66	260	87.030
Guatemala	231	35	147	413	140.346
Honduras	159	8	31	198	96.602

Nicaragua	35	1	1	37	39.539
Totales	652	61	250	963	383.245

Fuente: INCAE Directorio Regional 2003

Subsectorización

Para realizar el análisis de los sub sectores se va a partir del análisis realizado previamente en los otros dos países, dividiendo el sector en insumos y prendas de vestir terminadas. A continuación se va a realizar un estudio de las partidas arancelarias de dicho sector, se parte del estudio o agrupación de cuatros dígitos para integrar mejor los productos, el siguiente cuadro nos da una idea más clara:

Tabla 23 PARTIDAS ARANCELARIAS SECOTR TEXTIL HODNURAS

Partidas Arancelarias	
Partida	Insumos para la Confección
5401	Hilo de coser de filamento sintético o Artificiales, incluso acondicionado para la venta al por menor
5508	Hilo de coser de fibras sintéticas o artificiales discontinuas, , incluso acondicionado para la venta al por menor

5509	Hilados de fibras sintéticas discontinuas sin acondicionar para la venta al por menor
5804	Encajes en piezas, en tiras o aplicaciones, excepto los productos de la partida 60.02 a 60.06
5806	Cintas, excepto los productos de la partida 58.07, cintas sin trama.
5807	Etiquetas, escudos y artículos similares, de materia textil, en pieza, cinta o recortados.
5808	Trenzas en pieza, artículos de pasamanería y artículos ornamentales análogos en pieza sin bordar.
5810	Bordados en pieza
8308	Cierres, Monturas, Hebillas
9606	Botones y Botones de presión, Formas para botones y demás botones
9607	Cierres de cremallera

Fuente: SIECA

Tamaño del Mercado

El sector en el año de 2002 alcanzo un tamaño de US\$ 157.613.477, de este mercado la mayor proporción corresponde a los insumos para la confección, mientras que el restante corresponde a los insumos para la confección y las prendas de vestir con un menor porcentaje. A continuación se puede observar el comportamiento de este mercado:

Tabla 24 TAMAÑO APARENTE DEL MERCADO HONDURAS

Tabla 4 Tamaño Aparente del Mercado, año 2002 en dólares

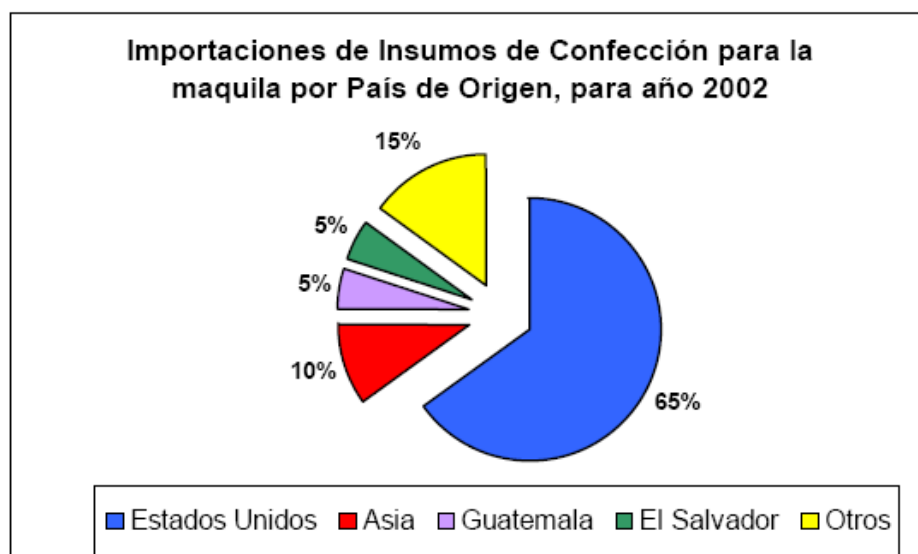
Año 2002	Importaciones	Producción local	Exportaciones	Consumo Aparente
Insumos de Confección	132.022.094	10.000.000	5.970.082	136.052.012
Prendas de Vestir	38.813.993	4.000.000	21.252.528	21.561.465
Total del Sector	170.836.087	14.000.000	27.222.610	159.613.477

Fuente: SIECA y estimaciones del Grupo Consultor.

Los insumos para la confección fue una variable significativa en el aumento de las importaciones debido a que la mayoría de las maquilas demandan productos de excelente calidad, en cuanto a las prendas de vestir se tomo como referencia los datos proporcionados por el mercado local. Ya que las maquilas no se deben tomar como referencia.

Origen de las Importaciones

El crecimiento de las importaciones en el año 2002 fue de un 65.7%, en comparación con el año previamente estudiado, no obstante las crisis que tuvo el país en épocas anteriores, hacen que se restrinja el consumo de productos de primera necesidad, hecho que complica el libre comercio de estos mismos. Se puede observar que la línea que más importa productos es la de las prendas de vestir con un 91%, el nivel tan bajo de importación de insumos hace referencia a la mínima elaboración de prendas de vestir; El origen de las importaciones de materia prima tiene como principal agente a EEUU, tanto para mercado local como para maquilas, siendo esta ultima la que requiere mayores estándares de calidad y logística, los insumos provenientes de otros países como China, corea y Taiwán son agrupados en el siguiente cuadro que nos proporciona una idea más clara del comportamiento de esta variable.



Fuente: Elaborado por el Grupo Consultor a partir de información obtenida en entrevistas a maquiladores y a la AHM

Ilustración 17 IMPORTACIONES DE INSUMOS DE CONFECCION PARA LA MAQUILA POR PAIS DE ORIGEN

El comportamiento de las importaciones en las prendas de vestir, muestran un crecimiento como se había mencionado previamente, no obstante en cuanto a la importación de estas prendas se espera un aumento en la participación de países como China; evitando este ultimo la intervención de Panamá en el abastecimiento de este mercado.

Origen de las exportaciones

Las exportaciones en los insumos para la confección tuvieron un significativo aumento en el periodo estudiado, ya que tienen como principal destino EEUU, seguido por Colombia y El Salvador; lugares en los cuales la producción de productos textiles ha venido aumentando como se ha observado previamente. No obstante las exportaciones de prendas de vestir en el 2002 disminuyeron, debido a la producción local que es muy poco competitiva, frente a los productos elaborados en Asia y por otra parte a los comerciantes de los países

de la región que importan productos de Panamá. La balanza comercial para Honduras es negativa en el periodo estudiado.

Comercio Bilateral Entre Colombia y Honduras

Existe comercio bilateral entre Colombia y Honduras en todos los aspectos que se refieren al comercio del sector de textiles. Sin embargo es en el subsector de prendas de vestir en el cual existe un mayor número de importación de productos, caracterizándose los pantalones para hombre y niño, en su gran mayoría productos realizados por tejido de punto. A diferencia para Colombia los únicos productos que se exportaron fueron insumos para la confección.

Colombia presenta a su vez un superávit en la balanza comercial frente a Honduras ya que este país importa, para sus procesos operativos una gran proporción de insumos, hecho por el cual las importaciones de Colombia son menores a las exportaciones, las exportaciones de Honduras son dirigidas a EEUU y México, las cuales en su gran mayoría son prendas terminadas y de confección. El siguiente cuadro nos da una idea clara de dicho comportamiento:

Cuadro Balanza comercial Sector Textil 2007-2006 Colombia y Honduras

Tabla 25 BALANZA COMERCIAL HONDURAS-COLOMBIA SECTOR TEXTIL 2007

Secciones		IMPORTACIONES		EXPORTACIONES		SALDO	
		2006 (P)	2007 (P)	2006 (P)	2007 (P)	2006 (P)	2007 (P)
		Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
+	11	SA-2002 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	1,493,125	---	4,675	---	(1,488,450)
+	11	SA-2007 XI MATERIAS TEXTILES Y SUS MANUFACTURAS.	---	1,422,154	---	635	---
Total Selección		1,493,125	1,422,154	4,675	635	(1,488,450)	(1,421,519)

Fuente: Sieca

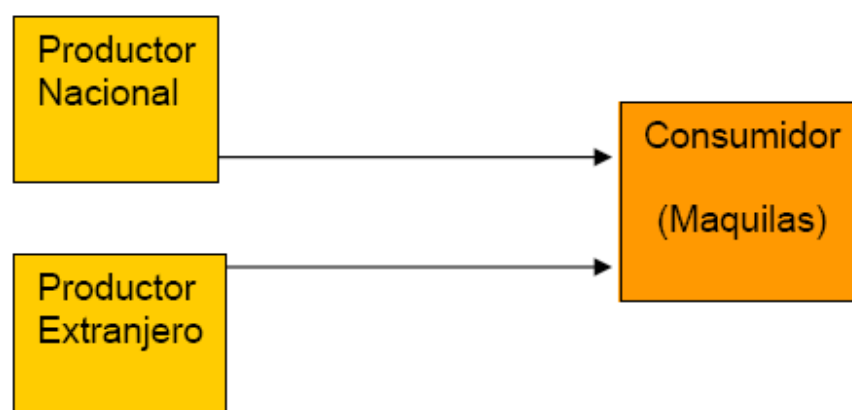
Análisis de la Demanda

En Honduras los productos que son más elaborados por las maquiladoras, son lo elaborados en tejido de punto, la mayoría de las prendas deben seguir las normas de la marca, por lo que los proveedores deben estar aprobados por el contratista. Los hombres de estratos altos, son muy reservados y compran su ropa en tiendas exclusivas, las mujeres de este mismo segmento compran su ropa en el exterior.

Los principales competidores son los productos Colombianos los cuales son muy bien aceptados en el mercado local; debido a su excelente calidad, no obstante los comerciantes locales no han recibido alguna oferta.

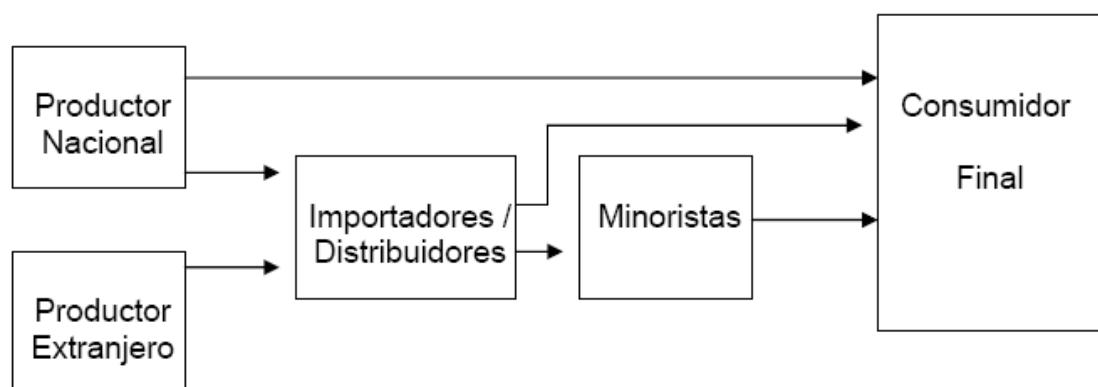
Canales de distribución

En cuanto a la comercialización de los insumos el poder de negociación recae sobre las maquilas, por lo tanto los tiempos estipulados para la entrega de materias primas son muy cortos, a su vez el precio es muy bajo limitando el margen de ganancia que estos mismos poseen. No obstante la longitud del canal es mínima; limitando la intervención de los diferentes distribuidores. A continuación se puede observar un cuadro que nos muestra el flujo de movilidad de estos productos:



En cuanto a la comercialización de las prendas de vestir, son generalmente importadas, los grandes importadores son los almacenes de cadena, quienes

normalmente obtienen un margen de ganancia del 70% al 100% del costo del producto, Sin embargo el producto Chino ha ganado gran importancia en el mercado local, lo que en el largo plazo disminuirá los costos. La longitud del canal de distribución es muy larga hecho que como se mencionaba previamente aumenta el costo de los productos. A continuación se puede observar el flujo por los diferentes agentes:



Acceso al mercado

Los costos en cuanto a impuestos para la exportación de productos a Honduras es una variable clave debido a que pueden aumentar significativamente el precio impuesto al cliente final, los derechos arancelarios para el sector de insumos oscilan entre 5% y 10% , A continuación se pueden analizar los costos para las partidas que relacionan este subsector:

Tabla 26 COSTOS ARANCELARIOS SECTOR TEXTIL HONDURAS

Partida Arancelaria	Descripción	Arancel General
5401	HILO DE COSER DE FILAMENTOS SINTETICOS O ARTIFICIALES, INCLUSO ACONDICIONADO PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%
5508	HILO DE COSER DE FIBRAS SINTETICAS O ARTIFICIALES, DISCONTINUAS, INCLUSO ACONDICIONADO PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%
5509	HILADOS DE FIBRAS SINTETICAS DISCONTINUAS (EXCEPTO EL HILO DE COSER) SIN ACONDICIONAR PARA LA VENTA AL POR MENOR	5%
5804	TUL, TUL-BOBINOT Y TEJIDOS DE MALLAS ANUDADAS; ENCAJES EN PIEZA, EN TIRAS O EN APLICACIONES, EXCEPTO LOS PRODUCTOS DE LA PARTIDA 60.02 A 60.06	10%
5806	CINTAS, EXCEPTO LOS ARTICULOS DE LA PARTIDA 58.07; CINTAS SIN TRAMA, DE HILADOS O FIBRAS PARALELIZADOS Y AGLUTINADOS	Varía, ver detalle en cuadro siguiente
5807	ETIQUETAS, ESCUDOS Y ARTICULOS SIMILARES, DE MATERIA TEXTIL, EN PIEZA, CINTAS O RECORTADOS, SIN BORDAR	10%

Fuente: Sieca

Las prendas de vestir ingresan a Honduras pagando un 15%, excepto las medias para varices que están exentas de arancel, los principales proveedores de estos productos son: Panamá, EEUU, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala y México.

Barreras No Arancelarias

Como se puede observar en el caso del Salvador y de Guatemala, la principal barrera la impone las maquilas o los compradores, ya que prefieren mantener inventario en las zonas francas para adherirse a los beneficios que esta figura otorga. En cuanto al etiquetado el centro regional de normas, Metrología Homologo ciertos requerimientos con el objetivo de tener una normatividad homogenizada entre los países participantes.

Colombia

Debido a la revaluación y la caída de la demanda interna, el sector textil y de confecciones ha mostrado una caída en 6%, no obstante las ventas se sostienen gracias a las exportaciones a Venezuela. Este comportamiento se ve reflejado en la liquidación según la Superintendencia de Sociedades de cuatro empresas, las cuales son Fatexcol y Texpinal en el Tolima; entrando en ley de insolvencia, ley que remplazo la 550. Como respuesta a este problema el gobierno acordó reunirse con los textileros afectados y tocar los siguientes puntos:

1. Se comento la necesidad de solucionar el inconveniente con el Cert de 2007 y del primer bimestre del 2008, en donde no se ha realizado el pago a los exportadores y que se estima en \$43.000 millones.
2. La secretaria jurídica de la presidencia tendrá listo el decreto para establecer el Cert Laboral, que mantuvieron su nomina de empleados y que se aproxima a los \$100.000 millones.
3. El Aumento de la política Fiscal Aduanera, que debe pasar de 1.100 agentes que tiene en la actualidad a 1300 en noviembre. Esto para contener el contrabando.
4. El gobierno deberá prorrogar después del 31 de agosto, las restricciones a las importaciones de confecciones y calzado chinas que llegan desde Panamá.
5. Facilitar el ingreso al sistema Financiero, que no ayuda mucho al sector.
6. Revisar los aspectos sobre los costos de transporte, de los servicios públicos y sobre la parafiscalidad.
7. La cartera con Venezuela, las deudas vencidas llegan a más de 180 días y ascienden a más de us\$ 100 millones.

Otra variable que enfrenta el sector es la presencia cada vez mayor de empresas internacionales, debido a globalización, organizaciones como Zara,

Falabella, Topi Top y por ultimo Gyvenchy, que con su línea de ropa empezara a franquicia sus tiendas para confeccionar en Colombia, nos da una idea clara del nivel de competencia que se va a tener por la demanda local. Por esta razón empresas como Kaltex cambio su estructura de negocio adquiriendo la empresa Coltejer; mientras que El Cid Y Everfit se aliaron.

El proceso de Globalización ha mostrado la necesidad de las empresas Colombianas de salir al mercado internacional, ejemplos claros se pueden observar en 10 pymes en la ciudad de Medellín, las cuales decidieron unirse con el fin de atacar el mercado Mexicano. El primer paso para integrarse se realizo después de una convocatoria que realizo Proexport; empresas como Cintatex, Elatex, Pro elásticos, Fashion Labels, Marquillas y Accesorios, Cidemarc, Cajecol, Fahilos, Plastinovo e Industria Jora debieron acceder al programa expo pyme, programa que les brindo las herramientas para lograr dicha unión. El portafolio de productos de esta alianza se determino por consenso entre las diferentes compañías con el objetivo de ofrecer variedad de productos y no crear una competencia dentro de las organizaciones. Aunque el mercado objetivo es como se había mencionado previamente es México, existe la posibilidad de llegar a mercados como Estados Unidos Y Guatemala, pues también existen marcas de interés para esta alianza en estos países. Se puede observar el comportamiento de las exportaciones en el sector textil al cabo de los últimos años; mostrando una tendencia positiva:

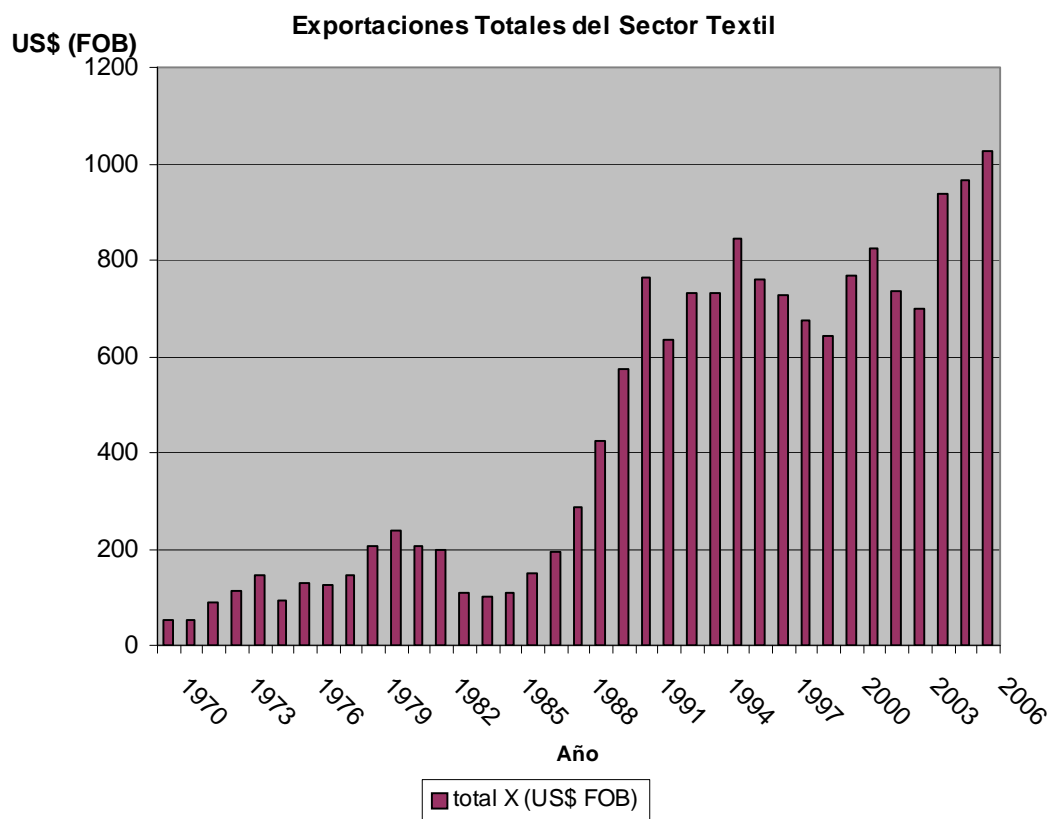


Ilustración 18 EXPORTACIONES TOTALES DEL SECTOR TEXTIL EN COLOMBIA

Fuente: Revista Dinero

Sector textil Colombia

En el año 2006 el sector textil presento excelentes resultados; debido al incremento de las ventas y el buen comportamiento de los subsectores de la (Hiladora, tejedura y acabados), los cuales mostraron uno muy buenos resultados y permitieron un mejor desempeño de la totalidad del sector. La elaboración de productos en tejido de punto como camisetas; lidero el crecimiento en ventas con tasas promedio de casi el 11%, no obstante la diferencia entre el costo de producción y el precio de venta fue negativo.

Balanza comercial 2006

Durante el último año se presentó un crecimiento de las importaciones sobre las exportaciones textiles, hecho que se observó en el déficit de la balanza comercial en US\$ 644.3MM a pesar del crecimiento observado en las exportaciones. En la actualidad las exportaciones del sector textil se encuentran concentradas en los siguientes cinco mercados: Venezuela, México, Ecuador, Perú y EEUU. Las exportaciones hacia EEUU, disminuyeron a pesar de tener preferencias del APTDEA, no obstante esta disminución no se presentó solo para Colombia, sino para otros países que tienen una misma posición arancelaria; a continuación se puede observar un cuadro que relaciona las exportaciones del sector a otros países:

Exportaciones a Otros Países (Diciembre de 2006)

Tabla 27 EXPORTACIONES COLOMBIA AL MUNDO

País	US\$	Participa. (%)	Crec. (%)
EE.UU.	15.354.175	5,08%	-25,51%
Venezuela	103.137.870	34,13%	4,64%
México	38.060.689	12,59%	25,37%
Ecuador	49.572.954	16,40%	-8,82%
C. América	12.498.758	4,14%	23,24%
Europa	5.547.140	1,84%	-14,43%
Perú	23.098.236	7,64%	-15,47%
Caribe	2.945.378	0,97%	-17,98%
Costa Rica	6.052.061	2,00%	17,80%
Chile	13.213.425	4,37%	32,72%
Brasil	8.211.616	2,72%	13,52%
Resto del Mundo	24.518.475	8,11%	NA
Al Mundo	302.210.777	100,00%	3,56%

Fuente: PROEXPORT. Cálculos: Crediseguro S.A.

Importaciones

Las importaciones del sector se encuentran en cinco mercados claves los cuales son: EEUU, China, México, Taiwán, Brasil e India. Durante el último año las importaciones crecieron en un 22.3%, destacándose las importaciones provenientes de EEUU; debido al tratado del APTDEA. A continuación se puede observar claramente el papel que desempeña EEUU en las importaciones que realiza Colombia:

Importaciones de Otros Países (Diciembre de 2006)

Tabla 28 IMPORTACIONES DE OTROS PAISES A COLOMBIA

País	US\$	Particip. (%)	Crec. (%)
EE.UU.	241.508.847	25,5%	22,5%
China	96.237.439	10,2%	1,9%
México	58.636.050	6,2%	8,8%
Taiwán (Formosa)	58.001.746	6,1%	54,0%
Brasil	57.360.190	6,1%	10,9%
India	43.983.144	4,6%	95,0%
Corea del Sur	37.719.494	4,0%	73,4%
Perú	32.639.308	3,4%	54,0%
Pakistán	31.038.558	3,3%	66,7%
Indonesia	28.718.022	3,0%	-3,3%

Ecuador	21.357.830	2,3%	-0,5%
Venezuela	18.708.577	2,0%	7,9%
Italia	16.969.844	1,8%	26,2%
España	13.015.106	1,4%	28,1%
Malaysia	11.077.130	1,2%	200,1%
Tailandia	10.936.702	1,2%	22,7%
Chile	10.012.005	1,1%	18,0%
Alemania	9.707.148	1,0%	-23,9%
Resto del mundo	107.267.250	11,3%	9,3%
Del Mundo	US\$946.550.853	100%	22,3%

Fuente: PROEXPORT. Cálculos: Crediseguro S.A.

Comportamiento sector Textil en Colombia 2007

En el año 2007 las ventas fueron de \$8.6 billones, lo cual equivale a un 2.4% del PIB y genera aproximadamente 200.000 empleos. Es un sector altamente exportador, siendo muy vulnerable a variables de tipo de cambio y a las decisiones tomadas por países como EEUU y Venezuela, principales socios estratégicos de Colombia.

Para analizar el comportamiento del sector textil en el año estudiado nos remitimos a un estudio realizado por la superintendencia de Sociedades; el cual parte de una investigación realizada a 504 empresas que se desempeñan en este sector mostrando los siguientes resultados:

- El desempeño de las organizaciones estudiadas es poco satisfactorio, en medida que el sector estuvo afectado por la revaluación, en medida que

los ingresos solo tuvieron un aumento del 2% muy por debajo de la inflación.

- Disminución del costo de ventas.
- La disminución de los gastos administrativos que para el año 2007 absorbieron el 19% de la Utilidad bruta, contribuyendo a que el margen operacional, aumentara un punto frente al año anterior, de esta forma aumento la utilidad operacional en un 22% con relación al año anterior.

En conclusión las empresas mostraron resultados poco satisfactorios, como la caída del 78% en la utilidad neta, un nivel de endeudamiento poco estable del 47%, el cual no denota alto riesgo, sin embargo refleja la gran dependencia el flujo de caja frente al sector financiero.

Según la codificación CIIU tercera revisión, las empresas se clasifican de la siguiente forma:

- Código D-1710 preparación de hilaturas de fibras textiles
- Código D-1720 Tejeduría de productos textiles
- Código D-1730 Acabado de productos textiles
- Código D- 1810 Fabricación de prendas de vestir

Entre los cuales la actividad de fabricación de prendas de vestir con código D-1810, representa el mayor porcentaje en distribución según el tipo de actividad dentro del sector, siguiéndolo el acabado de productos textiles, preparación de hilaturas textiles y por último la tejeduría de productos textiles, En el siguiente cuadro se puede comparar la concentración de empresas en el sector según su actividad:



Ilustración 19 DISTRIBUCION POR ACTIVIDADES SECTOR TEXTIL EN COLOMBIA

Fuente: Sigs. Data Sifi

Las Actividades de Confección y de Hilatura, reportan el liderazgo del sector, tanto en activo como en pasivo y Patrimonio, los proveedores en las dos actividades juegan un papel fundamental; ya que representan el apalancamiento operativo, mencionado previamente. La actividad con menor endeudamiento es la tejedur de productos textiles.

En cuanto al tamaño de las empresas según la ley 905 de 2004¹⁰, se establece el tamaño de las empresas por activos de la siguiente forma: Micro de (1 a 500

¹⁰ LEY 905 DE 2004 (agosto 2)

Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones.

Artículo 2º. Definiciones. Para todos los efectos, se entiende por micro incluidas las Famiempresas pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, que responda a dos (2) de los siguientes parámetros:

1. Mediana empresa:

a) Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores, o

b) Activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

2. Pequeña empresa:

a) Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores, o

b) Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes o,

3. Microempresa:

a) Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores o,

b) Activos totales excluida la vivienda por valor inferior a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes

SMLV) o de 0 a \$230.750.000, pequeña de (501 a 5.000 SMLV), de \$ 231.211.500 a \$ 2.307. 500.000), mediana (5.001 a 30.000 SMLV) o de \$ 2.307. 961.500 a \$13.845.000.000, grande (mayor a 30.001 SMLV) mayor a \$13.845.461.500. De acuerdo con esta clasificación el mayor número de empresas según su tamaño se encuentran ubicadas en la clasificación correspondiente a las pequeñas, siguen las medianas, la gran empresa y por último las microempresas en menor proporción. El siguiente cuadro nos permite analizar de una forma más clara dicha distribución:

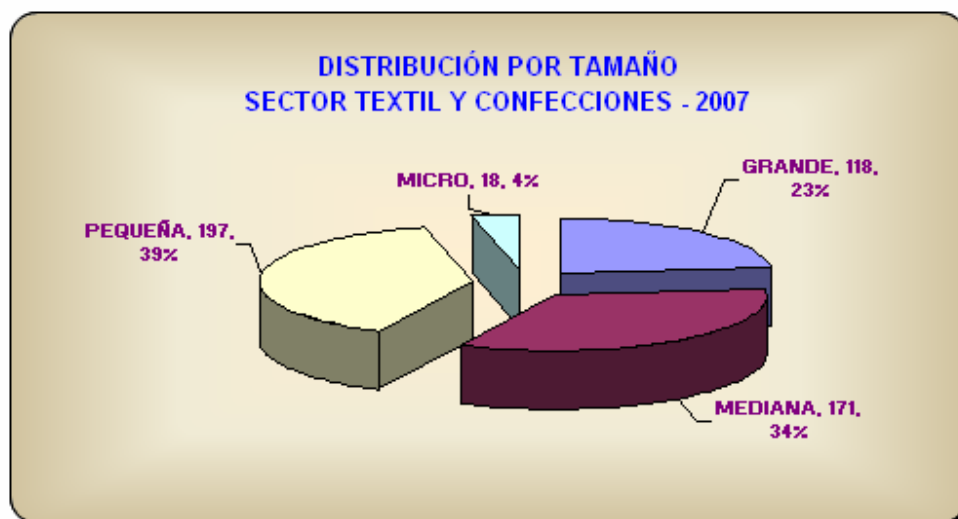


Ilustración 20 DISTRIBUCION POR TAMAÑO SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES EN COLOMBIA

Fuente: Sigs.Data Sifi

Otra clasificación a la cual nos podemos remitir, es la localización geográfica en donde centran sus actividades, en donde Bogotá tiene la mayor concentración con un total del 37%, seguido de Antioquia con el 35%, Valle con un 11% y el Eje Cafetero con el 6%; el porcentaje restante se encuentra en los departamentos de Los Santanderes y La Costa Atlántica. El siguiente cuadro nos da una idea clara de las ciudades en las cuales se concentra dicha actividad económica:

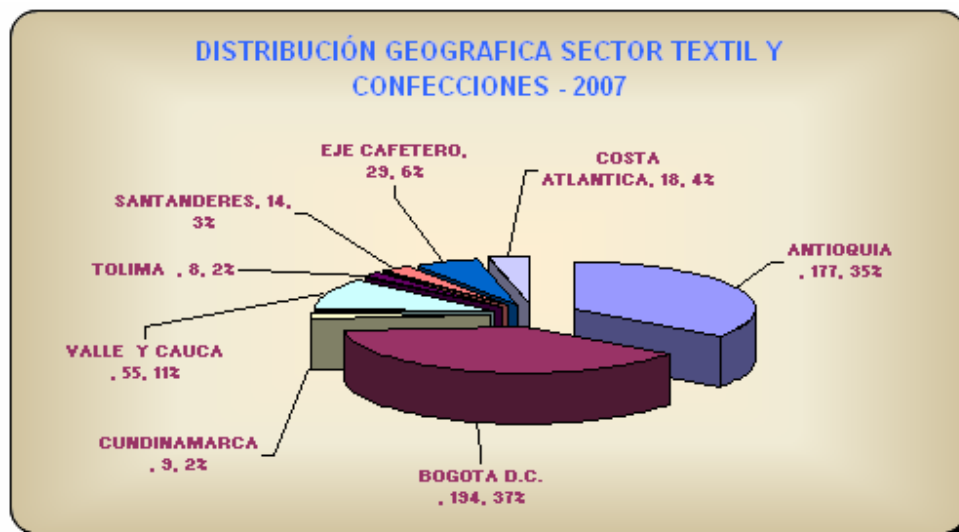


Ilustración 21 DISTRIBUCION GEOGRAFICA SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES EN COLOMBIA

Fuente: Sigs.Data Sifi

Antioquia figura como líder dentro del sector, al participar con más del 50% del Activo, Pasivo y Patrimonio, lo que se traduce en inversiones en activos por un total de \$ 5 billones de pesos, financiadas en \$2.5 billones de pesos con recursos de terceros y \$ 2.5 con recursos propios; Bogotá ocupa el segundo puesto al tener el 30% de los activos, pasivos y patrimonio, variables que al 31 de diciembre de 2007 alcanzaron sumas de \$3, \$1.4, y \$ 1.6 billones en su orden. El Eje Cafetero, no supera el 5% de participación en el balance; mantuvieron un excelente manejo de los recursos al obtener utilidades operacionales de \$ 38.719 millones de pesos y netas por \$10.338 millones de pesos. No obstante las organizaciones ubicadas en Bolívar, Cundinamarca y Tolima, registraron pérdidas operacionales de \$ 8931 millones de pesos y netas de 20.127 millones de pesos.

En términos de una mayor eficiencia y retornos en la inversión, es de suma importancia analizar los efectos que ha logrado en Tratado de Libre Comercio entre Colombia y los países miembros del Triángulo del Norte. Por lo que se analiza a continuación el resultado del comercio entre estos países y a

continuación se analizara el riesgo que tiene invertir en estos países a través de las calificadoras de riesgo

V CAPITULO: TRATADO LIBRE COMERCIO COLOMBIA-TRIANGULO DEL NORTE

Tras la búsqueda de nuevos socios comerciales, el gobierno colombiano ha incentivado en los últimos años negociaciones de tratados de libre comercio y acuerdos de alcance parcial para incentivar al comercio internacional y disminuir la dependencia a ciertos mercados. Uno de los tratados ya aprobado es el tratado de libre comercio entre Colombia y los países que conforman el Triangulo del norte (Honduras, Guatemala y El Salvador), estos mercados son un gran incentivo para la economía colombiana no solo por las similitudes culturales y económicas entre ellos, sino también porque son economías que en los últimos años han logrado crecimientos importantes en sus economías y en el desarrollo del sector textil. Un incentivo aun mayor es el crecimiento que se ha venido dando desde hace unos años hacia estos mercados, gracias a este tratado de libre comercio se espera que las exportaciones aumenten y de igual forma oportunidades de inversión en estos mercados. A continuación se puede observar las exportaciones colombianas a estos 3 países miembros del Triangulo del Norte en los años 2006, 2007:

Balanza Comercial Colombia-Guatemala

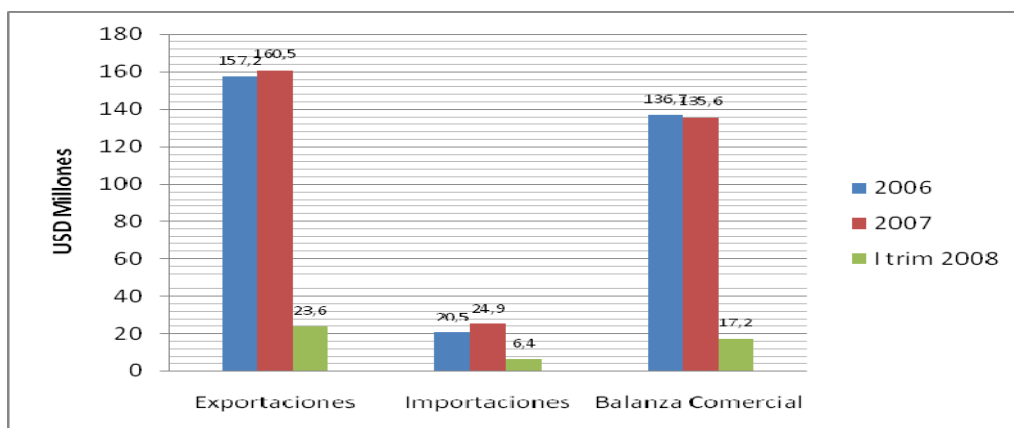


Ilustración 22 BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-GUATEMALA

Fuente: Analdex

Balanza Comercial Colombia-Honduras

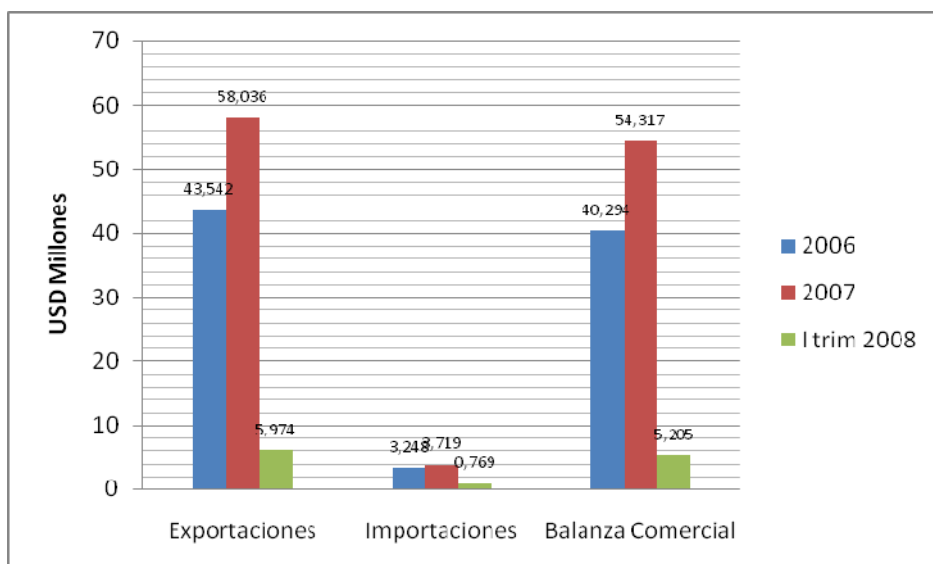


Ilustración 23 BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-HONDURAS

Fuente: Analdex

Balanza Comercial Colombia-El Salvador

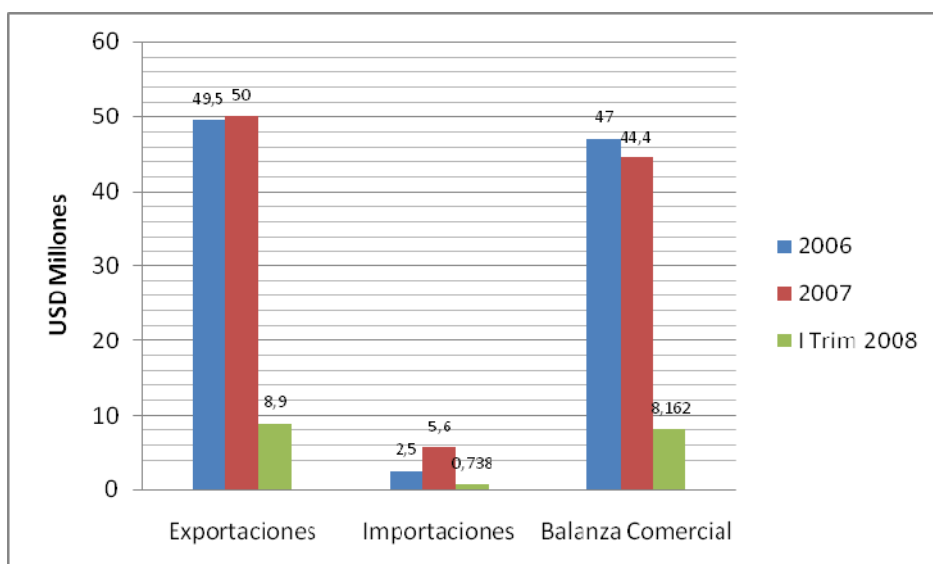


Ilustración 24BALANZA COMERCIAL COLOMBIA-EL SALVADOR

Fuente: Analdex

El comercio entre Colombia y los países del Triangulo norte ha incrementado en los últimos años ha sido incentivada por la expansión económica colombiana y el afán de buscar nuevos socios comerciales, en los mercados centroamericanos Colombia tiene una ventaja en la capacidad productiva, pero de igual forma los países del triangulo norte han logrado especializar ciertas ramas de la economía como es el sector textil entre otros.

Análisis riesgo El Salvador

El gobierno de El Salvador ha venido trabajando en la especialización industrial excepcional, por lo tanto se ha convertido en el país con la mejor calificación del trío centroamericano, estableciéndose como una de las economías más estables y seguras de las Américas.

Se resalta el puesto 67 que ocupa en el Índice de Percepción de Corrupción del año 2008, demostrando la labor que están realizando por mantener una política sana y ajena intereses particulares, que en la mayoría de casos es lo que socaba la confianza en los gobiernos nacionales, siendo el mejor de los tres países con amplia ventaja, aprovechando toda esta experiencia podría impulsar a los otros para que adopten y acomoden la forma que El Salvador está aplicando, para un mejoramiento continuo, además de una estandarización de la mayoría de las políticas para crear una coalición más firme ante el escenario internacional.

Standard & Poor's afirma que los avances en materia económica han sido muy buenos, haciéndolos mediante reformas macroeconómicas que están dando resultados, los problemas surgen cuando se tocan los indicadores sociales que se han venido descuidando, como son: las brechas en educación, tecnología y

capacitación, acompañado de altas tasas de delincuencia que opacan un tanto los grandes avances económicos y limitan el avance del país.

Además, la inflación al final del 2008 fue de 5.5% (siendo una de las más bajas de Latinoamérica), comparado con el 4.9% del año anterior; la brecha entre año y año no es tan notoria, claro que esto fue gracias a las medidas adoptadas desde septiembre, ya que con el crecimiento económico que se estaba presentando al inicio del año los números eran muy distintos (entre mayo y septiembre osciló entre 8.4% y 9.9%)¹¹. Se augura un crecimiento para el 2009 del 2.5%, además un control de la inflación que al final del año estaría llegando a 3.8%.

A pesar de las buenas gestiones que se han realizado para el mejoramiento de la economía el acceso a créditos externos le ha costado un poco de trabajo, aunque están trabajando con diversos organismos internacionales para poder alcanzarlos en el corto plazo, esto está acompañado con una notable disminución de los ingresos de divisas por remesas familiares que presentó un crecimiento de tan solo 2.5%, bastante bajo, si consideramos que el año anterior este mismo indicador alcanzaba el 6.5%, esta caída se da en gran parte por la incertidumbre que se ha creado alrededor de las elecciones que se van a realizar este año.

Ya hablando de las calificaciones dadas por parte de las diversas firmas; Standard & Poor's ha mantenido la calificación que dio en Septiembre del 2008, un BB+ con tendencia negativa (subgrado de inversión), Moody's también ha mantenido su calificación en Baa3 con tendencia estable (grado de inversión). A pesar de los diversos contrastes que se viven dentro del país, las calificaciones

¹¹http://www.soitu.es/soitu/2009/01/09/info/1231527801_170800.html?id=51c77a6e40534f0a305cc8a98bb60ca4&tm=1239788420

asignadas no son tan malas, además de estar por encima de los otros dos países.

Y afirmando la confianza del sistema financiero internacional sobre esta economía, según el Índice de Libertad Económica ubica a El Salvador en un muy buen puesto 33, muy por delante de sus compañeros, teniendo por delante solo a 5 países de las Américas.¹²

Análisis de riesgo Honduras

Respecto a Honduras, debemos resaltar inicialmente su excepcional trabajo que ha venido desempeñando respecto al manejo eficiente de la deuda externa, pieza fundamental de la creación de un ambiente económico propicio que atraiga nuevas inversiones específicas.

Una de las calificadoras de riesgo de talla mundial, Standard & Poor's ha venido realizando el estudio correspondiente para mostrar al mercado internacional las condiciones en las que se encuentra Honduras, de esta forma ha ubicado a este país centroamericano en el puesto 119, dentro de los países soberanos.

La calificación dada a este Estado se ha derivado de las distintas calificaciones dadas en las categorías que según su método utiliza para una medición objetiva de los aspectos económicos:

En primer lugar, Honduras recibió una calificación crediticia soberana de B+ a largo plazo y B a corto plazo en moneda local y extranjera, por lo tanto no muestra un ambiente bastante favorable en cuando a la perspectiva crediticia refiere, esto validado por el adecuado manejo que hasta el momento le han dado a estos recursos económicos, destinándolos a sectores productivos y especializados, que puedan llegar a generar un valor agregado.

¹² <http://www.heritage.org/index/Ranking.aspx>

Así mismo, respecto a la evaluación del Riesgo de Transferencia y de Riesgo de Tipo de Cambio es necesario decir que el ambiente es aún más alentador, ya que respecto a estos aspectos su calificación fue BB, lo que genera y muestra el propicio ambiente y la estabilidad que vive el país en lo que a los mercados internacionales respecta, mostrando un territorio económico beneficioso para la inversión de recursos financieros en moneda local o extranjera.

Las buenas calificaciones obtenidas por Honduras muestran el peso que tiene el buen manejo de la deuda externa (que en realidad llega a ser bastante baja dentro Latinoamérica) y del servicio de esta misma deuda, utilizándola para aspectos que en realidad son importantes. Esto genera un ambiente tranquilo con un riesgo bajo para el inversionista, ya que nos deja ver unas buenas perspectivas de crecimiento económico a largo plazo, acompañada de una diversificación de la economía.

“Se proyecta que la deuda del sector público será de apenas un 18% del PIB en 2008, aproximadamente la mitad de su nivel en 2005, gracias en gran medida a la condonación de la deuda financiada por los acreedores oficiales.

Se proyecta que la deuda externa bruta será un modesto 38% de los ingresos de la cuenta corriente en 2008.

Además se prevé, que el servicio de la deuda, incluida la deuda a corto plazo, se mantendrá por debajo del 10% de los ingresos de la cuenta corriente en los próximos tres a cinco años”¹³, explica Standard & Poor’s.

¹³<http://www.elheraldo.hn/index.php/Economía/Ediciones/2008/10/13/Noticias/Honduras-mejora-calificacion-de-riesgo>

Estas buenas calificaciones contrastan un poco con el puesto en el que se ha ubicado dentro del Índice de Percepción de Corrupción del año 2008 que entre 180 países se ha encontrado en el 126, siendo este el país en la peor posición en comparación con los otros dos países pertenecientes al Triángulo del Norte.

Además dentro del Índice de Libertad Económica para 2008, ocupa el puesto 91, un tanto peor que Guatemala que se encuentra en el 87.

Análisis de riesgo Guatemala

Aunque el país se había puesto de meta el finalizar el año con una inflación sobre el 5.5%, no se llegó sino hasta un 9.4% en diciembre del 2008, claro está, que esto es bastante bajo en comparación con el 14.2% que presento este mismo año en julio. Este repunte inflacionario es explicado en su mayoría de origen externo, además, el gobierno ha trabajado en implementar mecanismos transitorios que le den una mayor liquidez al sistema financiero local, aspecto que también alienta al aumento de la inflación.

De acuerdo a Standard & Poor's el déficit fiscal que 1.7% respecto al PIB contrastando con el superávit que se venían dando hasta agosto del 2008 "refleja el desaceleramiento del alentador avance registrado tanto en la recaudación fiscal de Guatemala con en el crecimiento del PIB durante los últimos dos años", según la firma, esto se podría reflejar al culminar 2008 en el crecimiento del PIB, calculado en un 4%, comparado con el 5.4% y 6.3% en 2006 y 2007, respectivamente.

La misma firma dice que el ambiente no es tan malo, claro que se debe trabajar en mejorar tal déficit fiscal, mantener un nivel de deuda bajo, trabajar en la transparencia política, sin olvidar el índice de deuda del gobierno general, que también debe ser disminuido, entre otras medidas que mejorarían el perfil económico que ahora está mostrando Guatemala. Lo que le exige al gobierno

un compromiso transparente y entrega absoluta para esta mejora tan necesitada, si es que quieren que la situación ante el mundo sea mejor.

Claro que se presentan otros problemas externos, como por ejemplo esta la reducción del crecimiento de ingreso de divisas por remesas familiares, que en 2007 fue de 14.4% y que en 2008 solo llega al 4.5%, y que según otra de las firmas de medición de riesgo: Moody's, el escenario se podría acentuar durante el 2009, el impacto es explicado por Pablo Rodas Martini¹⁴, economista en jefe del BCIE, quien afirma que se cerca del 30% de los ciudadanos que se venían beneficiando por este rubro procedente de los Estados Unidos, dada la dependencia que se ha creado alrededor de este ingreso, lo que desaceleraría el crecimiento del mercado local guatemalteco. Además Moody's muestra que las reservas internacionales netas han reportado un crecimiento de 7.8%, que según las proyecciones también podría desacelerarse para el 2009. Dada la dependencia de la economía estadounidense, ya que cerca de 4.1 millones de guatemaltecos reciben remesas de este país hace que el escenario sea algo desalentador, ya que por la recesión económica y las duras medidas migratorias aplicadas esta variable se hace incontrolable, y por lo tanto perjudicial para los intereses económicos del gobierno. Que necesitaría ampliar sus reservas con nuevas inversiones provenientes del exterior.

Ya hablando de las calificaciones obtenidas, según Standard & Poor's sigue siendo en diciembre BB como en septiembre del 2008 (subgrado de inversión), pero ahora es con BB con tendencia estable (subgrado de inversión), no como en septiembre que era con tendencia positiva, mostrando el impacto de las diversas variables tanto internas como externas sobre la imagen reflejada ante el mundo financiero, aunque la calificación no es tan pesimista, en términos generales. Moody's también disminuyó la calificación de Ba2 con tendencia positiva en septiembre de 2008 (subgrado de inversión) a Ba2 con tendencia estable en diciembre, esta reducción se explica por las pocas acciones que está

¹⁴ http://cerigua.info/portal/index.php?option=com_content&task=view&id=5157&Itemid=31

realizando Guatemala para expandirse, en comparación con las que están realizando los países ubicados en la calificación inmediatamente más baja Ba, además de otros factores influyentes.

Su posición, un poco mejor que la de Honduras en parte es explicada por el Índice de Percepción de Corrupción del año 2008, donde se encuentra en la casilla 96, muy por delante de su compañero de grupo económico, lo que afirmaría el compromiso que hay sobre el control fiscal, claro que también los deja algo mal parados ya que aunque está en una mejor posición no es de las mejores, y representa lo mucho que todavía debe hacer para mejorar y ser atractivo al mercado internacional.

Los países en estudio muestran buenas calificaciones de riesgo, lo que crea un buen ambiente para el inversionista extranjero, ambiente el cual es brindado por los gobiernos y la preocupación de mantener un crecimiento económico estable, a su vez, los gobiernos de la región han optado por el sector manufactura y las maquilas como motor económico los últimos años, esto ha permitido una especialización en la mano de obra en este sector que brinda una buena calidad y ambiente óptimo para invertir en este sector.

A continuación se observa la calificación de riesgo, de diversas calificadoras en las cuales se nota el buen ambiente para el inversionista en estos países.

**América latina: Calificaciones Riesgo País, según Standard and Poor's
Largo Plazo, moneda extranjera**

Tabla 29 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN STANDARD AND POOR'S

	Dic-07		Mar-08		Jun-08		Sep-08		Dic-08	
	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia
Costa Rica	BB	Estable/B	BB	Estable/B	BB	Estable/B	BB	Positiva/B	BB	Estable/B
El Salvador	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Negativa/B	BB+	Negativa/B
Guatemala	BB	Positiva/B	BB	Positiva/B	BB	Positiva/B	BB	Positiva/B	BB	Estable/B
Honduras	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	B+	Estable/B
Nicaragua	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C
República Dominicana	B+	Estable/B	B+	CWN/B	B+	CWN/B	B+	Negativa/B	B	Estable/B
Argentina	B+	Estable/B	B+	Estable/B	B+	Negativa/B	B	Estable/B	B	Estable/B
Brasil	BB+	Positiva/B	BB+	Positiva/B	BBB-	Estable	BBB-	Estable	BBB+	Estable
Chile	A+	Estable/A-1	A+	Estable/A-1	A+	Estable/A-1	A+	Estable/A-1	A+	Estable/A-1
Colombia	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B
México	BBB+	Estable/A-2	BBB+	Estable/A-2	BBB+	Estable/A-2	BBB+	Estable/A-2	BBB+	Estable/A-2
Panamá	BB	Positiva/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B	BB+	Estable/B
Uruguay	B+	Estable/B	B+	Estable/B	B+	Estable/B	BB-	Negativa/B	BB-	Estable/B
Venezuela	BB-	Estable/B	BB-	Estable/B	BB-	Estable/B	BB-	Estable/B	BB-	Negativa/B

Fuente: Standard and Poor's www2.standardandpoors.com

América latina: Calificaciones Riesgo País, según Moody's investor service

Largo Plazo, moneda extranjera

Tabla 30 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN MOODY'S INVERSTOR SERVICE

	Dic-07		Mar-08		Jun-08		Sep-08		Dic-08	
	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia	Calificación	Tendencia
Costa Rica	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Positiva
El Salvador	Baa3	Estable	Baa3	Estable	Baa3	Estable	Baa3	Estable	Baa3	Estable
Guatemala	Ba2	Positiva	Ba2	Estable	Ba2	Estable	Ba2	Estable	Ba2	Estable
Honduras	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable
Nicaragua	Caa1	Estable	Caa1	Estable	Caa1	Estable	Caa1	Estable	Caa1	Estable
República Dominicana	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable
Argentina	B3	Positiva	B3	Positiva	B3	Positiva	B3	Estable	B3	Estable
Brasil	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable
Chile	A2	Estable	A2	Estable	A2	Estable	A2	Estable	A2	Estable
Colombia	Ba2	Positiva	Ba2	Positiva	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Baa3	Estable
México	Baa1	Estable	Baa1	Estable	Baa1	Estable	Baa1	Estable	Baa1	Estable
Panamá	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable	Ba1	Estable
Uruguay	B1	Estable	B1	Estable	Ba2	Positiva	B1	RUR+	Ba3	Estable
Venezuela	B2	Estable	B2	Estable	B2	Estable	B2	RUR+	B2	RUR+

Fuente: www.moody.com

América latina: Calificaciones Riesgo País, según Institutional investors

Tabla 31 CALIFICACIONES RIESGO PAÍS, SEGÚN INSTITUTIONAL INVESTORS

	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08
Costa Rica	52,0	53,4	52,3	53,7
El Salvador	47,9	48,3	48,3	49,3
Guatemala	41,5	44,1	44,1	44,8
Honduras	33,7	33,1	33,1	32,9
Nicaragua	21,1	20,9	20,9	21,3
República Dominicana	36,1	38,6	38,6	36,3
Argentina	40,2	44,4	41,9	43,1
Brasil	58,2	61,2	60,6	65,8
Chile	76,4	77,6	77,4	79,1
Colombia	53,7	56,6	54,7	59,0
México	68,4	70,0	69,3	71,6
Panamá	53,4	56,1	57,1	58,3
Uruguay	45,0	48,0	48,8	51,0
Venezuela	45,3	45,1	43,1	47,4

Fuente: www.iimagazine.com

ANALISIS

Sector textil Honduras 2008-2009

Como se pudo observar en el análisis realizado a los países previamente, la economía de EEUU es clave, ante la crisis de este país la pérdida de empleos en dicho sector es algo inevitable debido a la reducción de las exportaciones dirigidas a EEUU. En Honduras 27.738 empleados fueron desvinculados de las principales empresas del sector.

La industria textil realiza exportaciones por nueve mil millones de dólares al año, de los cuales un 80% es dirigido a los EEUU, en el caso del mercado interno, García Cosío gerente de Canaitex principal empresa del país informo que no se registro caída ni alza sobre los precios de las prendas de vestir, no obstante el gremio tiene programada una reunión para el próximo 20 de octubre, para identificar estrategias y buscar nuevos mercados diferentes a los de EEUU.

El capital tras el conflicto político por el cual atraviesa Honduras en el año 2009, desplaza la inversión a ciudades como México, reflejándose en el capital proveniente de EEUU que tenía como socio a México y fue desplazado por los bajos precios de Honduras.

Sector Textil El Salvador año 2007-2008

Según el departamento de estado de EEUU, El Salvador registro un crecimiento de las exportaciones en un 5,7% hacia dicho país; para el año 2007, para los meses de Febrero Y Marzo del 2008 el repunte en comparación con el año previamente anterior es de 12.4%. A su vez China País dominante en esta

industria a nivel mundial, desde la implementación de cuotas en el comercio, experimenta una variación negativa en las exportaciones en dicho sector.

Entre los productos de mayor crecimiento se presentan las prendas de mayor valor agregado como los abrigos, ropa de cama, suéteres de fibras sintéticas, ropa y accesorios para bebe y telas sintéticas.

La industria nacional se ha esmerado en mejorar los niveles de eficiencia y productividad, un ejemplo claro es el paso de las empresas de maquiladoras al paquete completo como se había mencionado previamente. Además de la inversión del sector en investigación y desarrollo de las cadenas productivas, principalmente entre el subsector manufacturero textil y la industria de la confección, incentivado por los tratados de libre comercio firmados y estipulados.

A pesar que el crecimiento de la maquila textil subsiste es importante visualizar la diversificación de mercados, especialmente con las ventajas que habría con el Acuerdo de Asociación con la Unión Europea; región que en su conjunto, supera el mercado estadounidense en valores de importación de prendas de vestir.

Para el 2008 los empleos generados en toda la región centroamericana era de 411.502, al finalizar el año la industria textil perdió 51.538 puestos de trabajo con una disminución promedio de 13.5%, siendo el 65% del total mujeres que perdieron el empleo. En el comienzo del 2009 en EL Salvador se perdieron 10.200 empleos, con un salario mínimo aproximado a 164 dólares.

Para el año 2009 El Salvador busca aumentar las exportaciones en un 7% a EEUU, a pesar del difícil entorno económico, “No queremos ser ilusos, pero creemos que este año, a pesar de la crisis que enfrenta Estados Unidos, nosotros podríamos crecer un 7% en las exportaciones”, aseguró José Escobar, presidente de la Cámara de la Industria Textil y de la Confección de El Salvador

(CAMTEX). Lo expresado previamente por José Escobar está respaldado por el aumento de órdenes provenientes de EEUU, no obstante la falta de capital de trabajo para cumplir las órdenes es un determinante clave para lograr la meta previamente establecida.

Sector Textil Guatemala 2007- 2008

El sector de vestuario y textiles representa un 8 por ciento del PIB, el 22 por ciento del total de las exportaciones y el 40 por ciento del comercio con EE.UU. En 2007 sufrió un decrecimiento del 12 por ciento en sus exportaciones. Pese a dicha reducción, el sector textil aún brinda empleo a unas 66 mil personas que trabajan en empresas de confección y unos 30 mil adicionales a lo largo de la cadena productiva.

Sin embargo, ha perdido casi 44 mil empleos desde que empezó a decrecer en 2004 (ese año empleó a 113 mil personas y sus exportaciones superaron los US\$1,800 millones), debido a la liberación de cuotas textiles a China por parte de EE.UU., los incrementos al salario mínimo que encarecieron la mano de obra, los altos costos de la energía eléctrica y la apreciación del quetzal frente al dólar, que han impactado sus costos de producción, difíciles de trasladar al producto final.

La contracción de las exportaciones del 30% durante el mes de enero de 2008 con referencia a las del año previamente anterior, muestran una reducción importante en la mano de obra, con una reducción de 18 mil puestos. El gerente de Vestex Luís Estrada considera que dicha reducción se debe al cierre de la korean American People, luego de ser la principal ensambladora de ropa en Guatemala, la empresa de capital Surcoreano dejó de operar pero su lugar lo ocupará Plańís Cotton Corporative Association PCCA, de Estados Unidos.

Para el 2009, en el sector se espera unas exportaciones iguales a las del año pasado, las cuales se ubicaron en u\$ 1 mil 388.2 millones, no se prevé crecimiento, pero el reto es que no haya caída.

Principales Mercados de Exportación

Tabla 32 PRINCIPALES MERCADOS DE EXPORTACION GUATEMALA

País	Porcentaje
Estados Unidos	81.68%
México	2.54%
Centro América	10.67%
Canadá	0.28%
Otros	4.82%

Fuente: Vestex

Se puede observar que la mayor parte de las exportaciones son dirigidas a EEUU, hecho por el cual disminuyeron tras la crisis en la cual se encuentra el país.

Exportaciones sector textil

Las exportaciones en el sector textil muestran un comportamiento diferente con la implementación de la maquila, en el siguiente cuadro se observa la exportación de los bienes relacionados con las materias textiles y sus manufacturas muestra que en el año 2007 Guatemala fue el mayor exportador de textiles con un total de 162.272.400 US\$, datos que no contemplan maquila, mientras que por último observamos a Honduras con un total de 29.074.400 US\$.

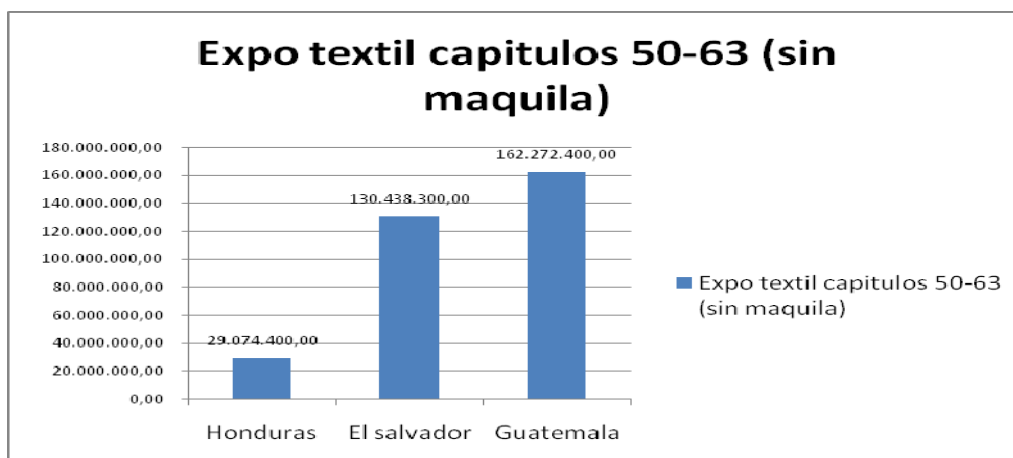


Ilustración 25 EXPORTACION SECTOR TEXTIL (SIN MAQUILA) EN CENTROAMERICA

Fuente: Sieca

Mientras que por otra parte al analizar las exportaciones relacionadas con maquila podemos observar un ambiente diferente, en donde el líder en exportaciones de maquilas es Honduras con un total de 2.815.500.000 US\$ amplio dominante seguido por Nicaragua que alcanza un total de 1.586.363.600 US\$. Gracias a estos gráficos podemos analizar la importancia en la implementación de las maquilas en estos países.

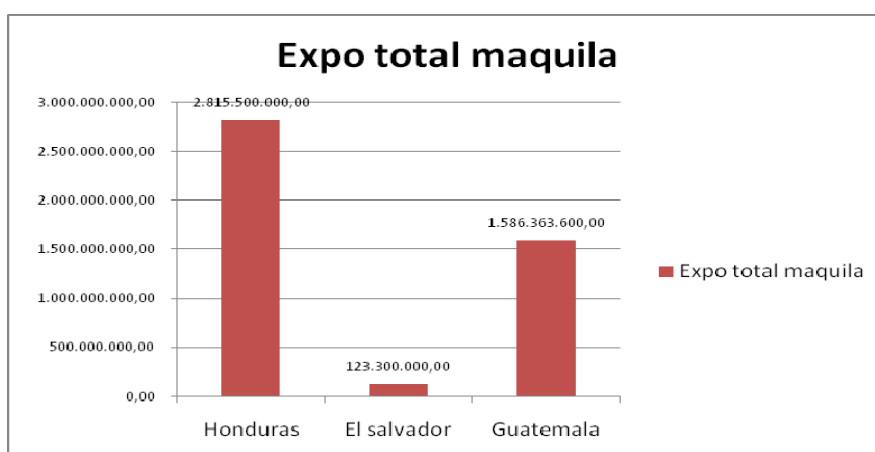


Ilustración 26 EXPORTACION MAQUILAS EN CENTROAMERICA

Fuente: Sieca

Gracias a los estudios de riesgo en los países, se analizó previamente el buen ambiente para invertir en estos en busca de un alto retorno a la inversión, especialmente en este sector, en donde los gobiernos regionales brindan grandes beneficios a este tipo de negocios, que son fundamentales para el crecimiento económico de los países en estudio.

CONCLUSIONES

El Salvador

El sector más atractivo llega a ser el sector manufacturas, gracias al método de maquilas que corresponden a un alto número en las exportaciones de El Salvador en el mundo.

En este caso debemos tomar en cuenta las nuevas medidas económicas que el gobierno nacional está pensando en adoptar para poder controlar con una mayor eficacia evitando evasiones por parte de algunos individuos, esto con el fin de llevar a los impuestos a un 17% del PIB salvadoreño¹⁵.

La tarea inicial es controlar la información tributaria, mediante la unificación de los sistemas de información de la Dirección de Aduanas y de Impuestos Internos, esto creando el Viceministerio de Ingresos, que tendrá a su cargo la Dirección de Tesorería, controlando el Régimen Fiscal, que hasta el momento se ha presentado como uno de los problemas más graves, ya que al no poder acceder a créditos externos, el sector público debe aprovechar aún más los recursos que se tienen.

Pero las medidas a tomar no paran ahí, la economía tiene que apretarse aún más el cinturón ya que se hará una revisión de los esquemas de zonas francas y DPA (Depósitos para Perfeccionamiento Activo), con lo que el gobierno podría recaudar una buena suma que le ayudaría a sostener el presupuesto estatal, claro que las medidas no paran ahí, la eliminación del “draw back” también se plantea, lo cual recaudaría aún más dinero para sopesar la carga fiscal.

¹⁵ <http://www.laprensagrafica.com/el-salvador/politica/36341-fisco-analiza-primer-paquete-de-medidas.html>

Viendo este panorama, la decisión de invertir en El Salvador se ve bastante pesada en materia tributaria para el sector privado, en el caso de los productores de textiles. Ya que al no ser productores de su materia prima, deben importarla, por lo tanto la medida a tomar les afectaría directamente a sus exportaciones.

Una posible solución sería importar las materias primas desde alguno de los otros dos países, aprovechando las reducciones arancelarias que entre los tres estén manejando, y estudiando cual de los tres tienen las menores tasas a importaciones.

El caso de El Salvador es bastante particular, ya que con su dolarización se ha convertido en el país más caro de Centroamérica, además con el debilitamiento del dólar en el mercado internacional, el poder adquisitivo que se tendría en esta moneda sería menor, encareciendo aún más la importación de materia prima.

Se calificaron las variables más influyentes, para evaluar la inversión en el sector textil y manufacturas en donde 1 es un clima desfavorable y 5 totalmente favorable.

Tabla 33 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES EL SALVADOR

Variables	Calificación
Riesgo país	4
Estabilidad económica	3
Evolución del sector	3
Barreras al comercio	5
Corrupción	4

Trato nacional	5
----------------	---

Guatemala

Como se ha mostrado durante el desarrollo de este documento, la economía más fuerte, refiriéndonos exclusivamente al Sector Textil sin Maquilas, es la guatemalteca, lo que demuestra la fortaleza de la industria nacional; claro que si tomamos en cuenta la Maquila, podemos sustentar la fuerza que tiene este sector dentro de una economía estable.

Tal estabilidad también la sustenta el Banco Mundial¹⁶, que ha aprobado un préstamo por \$350 millones para este gobierno, lo que demuestra la confianza que hay puesta dentro del mercado internacional sobre Guatemala.

Con dicho préstamo el gobierno tiene estabilidad y dinero suficiente para solventar el gasto fiscal generado por el presupuesto establecido, y si esto es así no se esperaría un aumento de los impuestos como medio de financiación central (como en el caso Salvadoreño).

Por lo tanto la inversión en este mercado sería muy razonable dada la relativa tranquilidad en la que el gobierno debe estar, sin medidas cautelares que puedan generar alguna desconfianza e incertidumbre sobre los posibles resultados que pueda arrojar este traslado de capital al mercado guatemalteco.

Claro está, que si se quiere depender de más de un mercado para repartir el riesgo de inversión se podría evaluar la industria del caucho en este territorio, aprovechando el auge que en este momento está teniendo gracias al alza del

¹⁶<http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0,,contentMDK:22259572~menuPK:51191012~pagePK:34370~piPK:34424~theSitePK:1074568,00.html>

precio del petróleo, que de seguir así este sería el momento adecuado para hacerlo.

Se calificaron las variables más influyentes, para evaluar la inversión en el sector textil y manufacturas en donde 1 es un clima desfavorable y 5 totalmente favorable.

Tabla 34 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES GUATENALA

Variables	Calificación
Riesgo país	4
Estabilidad económica	3
Evolución del sector	4
Barreras al comercio	5
Corrupción	3
Trato nacional	5

Honduras

La situación actual es algo complicada para Honduras, inicialmente por la crisis internacional que ha afectado a uno de sus mayores receptores de exportaciones de las Maquilas, Estados Unidos, su dependencia casi absoluta, demostrada con unas salidas hacia este mercado por más del 80% de producción total.

Esto acompañado por la crisis política que está viviendo, generándose cierta inestabilidad, que acorde a las calificadoras de riesgo en sus informes¹⁷ afirman que dicha situación pondrá la economía en cierto *stand by* hasta el momento que no se formalice la elección de un nuevo mandatario o que se regule el regreso de Selaya.

Claro que la situación hostil no para ahí, los mandatarios centroamericanos acaban de aprobar el congelamiento de los fondos de Honduras¹⁸ en el BCIE (Banco Centroamericano de Integración Económica), por lo tanto el apoyo financiero a diversos sectores productivos hondureños quedaría estancado, es necesario decir que la medida tomada es en presión por la salida obligada del Presidente.

Bajo este escenario la necesidad de capital de inversión en el sector manufacturero es más que inevitable e importante, ya que al ser este país el líder dentro de las Maquilas dentro del grupo, le convierte en el más eficiente para este sector productivo, por lo tanto el llevar capital para inversión sería bastante rentable, apoyado esto también con la búsqueda de nuevos mercados para exportar.

Claro que el comercio intraregional, según el informe nombrado anteriormente, crecerá a inicios del próximo año, mejorando el panorama que muy posiblemente este algo nublado y denso en estos momentos.

Crisis Política en Honduras

La inversión que se había radicado en Honduras proveniente de Estados Unidos, puede ubicarse en México, todo esto debido al conflicto político interno de dicho país; uno de los sectores mayormente afectado es textil. Un ejemplo claro se puede observar en la balanza de pagos que existe entre México y Honduras que muestra la mayor dependencia de Honduras hacia México. El

¹⁷ http://www.secmca.org/Docs/informe_RP/2009/InformeRPJunio2009.pdf

¹⁸ <http://www.proceso.hn/2009/07/30/Economía/Empresarios.piden.que/15481.html>

siguiente cuadro nos permite observar de una mejor forma dicho comportamiento:

Tabla 35 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR MEXICO DE HONDURAS 2009

Principales productos importados por México procedentes de Honduras	Valores en dólares
Enero-marzo 2009	
Aceite en Bruto	16.928.155
Camisetas y playeras de algodón	8.076.180
Minerales de plomo y sus concentrados	5.183.065
Pescados, crustáceos y moluscos	2.619.978
Arneses para uso automotriz	2.454.724

Fuente: Subsecretaría de Negociaciones Comerciales Internacionales de la SE.

Tabla 36 PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS POR MEXICO A HONDURAS 2009

Principales productos exportados por México a Honduras	Valores en dólares
Enero-marzo 2009	
Plásticos y sus manufacturas	6.092.931
Aguacates	3.832.394
Productos con contenido sólido en lácteos	3.632.459
Unidades de proceso	3.017.988
Productos farmacéuticos	2.428.250

Fuente: Subsecretaría de Negociaciones Comerciales Internacionales de la SE.

Los productos que exporta Honduras a México en su gran mayoría son productos terminados y confeccionados; y los productos importados por este país son materias primas para dicha producción; lo anterior nos da una idea clara del manejo arancelario en el cual los insumos y las materias primas tienen un gravamen más bajo que los productos terminados. Análisis que se puede corroborar con el porcentaje y gravamen arancelario que posee este bloque económico incluido previamente.

Se calificaron las variables más influyentes, para evaluar la inversión en el sector textil y manufacturas en donde 1 es un clima desfavorable y 5 totalmente favorable.

Tabla 37 CALIFICACIÓN DE LAS VARIABLES HONDURAS

Variables	Calificación
Riesgo país	4
Estabilidad económica	3
Evolución del sector	5
Barreras al comercio	5
Corrupción	2
Trato nacional	5

BIBLOGRAFIA

- Informe de Políticas Comerciales, por Sectores
- www.comunidadandina.org
- www.analdex.org
- www.google.com
- www.bilaterals.org
- <http://nt5000.aladi.org/sii/menupagsinternas/marcossii.htm>
- www.sieca.org.gt
- <http://www.cnnexpansion.com/noticias/2009/06/29/la-oea-analiza-suspender-a-honduras> / (27 julio 2009)
- Banco Central de Honduras
- Banco Central de El Salvador
- Banco Central de Guatemala
- Guía Economía & Comercio de América Latina y el Caribe
- www.iimagazine.com
- www2.standardandpoors.com
- www.moodys.com
- www.bancomundial.org